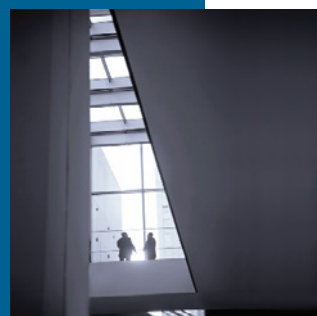


Rapport et Comptes semestriels

Pour l'exercice clos le
31 octobre 2025
non audités



Fidelity
INTERNATIONAL

Introduction	2		
Administrateurs et Dirigeants	3		
Rapport du Gérant de Portefeuille	4		
Notes de bas de page	7		
Inventaire du portefeuille-titres			
Compartiments d'Actions			
America Fund ⁸	8	Euro Corporate Bond Fund ^{4, 8}	216
American Growth Fund ⁸	10	Euro Short Term Bond Fund ^{4, 8}	217
ASEAN Fund ⁸	11	European High Yield Fund ⁸	218
Asia Equity ESG Fund ⁸	12	Flexible Bond Fund ⁸	222
Asia Pacific Opportunities Fund	14	Global Bond Fund ⁸	225
Asian Smaller Companies Fund ⁸	15	Global Corporate Bond Fund ^{4, 8}	230
Asian Special Situations Fund ⁸	17	Global High Yield Fund ^{4, 8}	233
Australian Diversified Equity Fund	19	Global Hybrids Bond Fund ^{4, 8}	237
China Consumer Fund ⁸	20	Global Income Fund ⁸	239
China Focus Fund	22	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	246
China Innovation Fund ⁸	23	Global Short Duration Income Fund ⁸	249
Climate Solutions Fund ^{4, 9}	24	Strategic Bond Fund ⁸	255
Emerging Asia Fund ⁸	25	Structured Credit Income Fund ^{4, 8}	258
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	27	US Dollar Bond Fund ⁸	259
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸	29	US High Yield Fund ⁸	262
Emerging Markets Ex China Fund ^{4, 8}	30	Compartiments Monétaires	
Emerging Markets Fund ⁸	31	Euro Cash Fund ⁸	266
Euro 50 Index Fund	33	US Dollar Cash Fund ⁸	268
Europe Equity ESG Fund ⁸	34	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund	
European Dynamic Growth Fund ⁸	35	Fidelity Target™ 2020 Fund	270
European Growth Fund ⁸	37	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	272
European Larger Companies Fund ⁸	38	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸	278
European Smaller Companies Fund	39	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4, 8}	292
European Smaller Companies ESG Fund ^{4, 8}	41	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4, 8}	299
FIRST All Country World Fund ⁸	43	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4, 8}	306
Future Connectivity Fund ⁸	44	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4, 8}	313
Germany Fund ⁸	45	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4, 8}	320
Global Consumer Brands Fund ⁸	46	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4, 8}	327
Global Demographics Fund ⁸	48	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	334
Global Financial Services Fund ⁸	50	Compartiments Absolute Return	
Global Focus Fund ⁸	52	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	336
Global Healthcare Fund ⁸	54	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	339
Global Industrials Fund	55	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	341
Global Technology Fund ⁸	57	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés	
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	60	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	347
Greater China Fund ⁸	63	Institutional Global Focus Fund ^{4, 8}	349
Iberia Fund ⁸	64	État de l'actif net	350
India Focus Fund ^{7, 8}	65	État de la Valeur Liquidative par Action	368
Indonesia Fund	66	État des opérations et des variations de l'actif net	398
Italy Fund ⁸	67	Annexes aux Comptes	420
Japan Equity ESG Fund ⁸	68	Ratio du coût total (TER)	454
Japan Growth Fund ⁸	69	Informations complémentaires	476
Japan Value Fund ⁸	70	Répertoire	489
Latin America Fund	72		
Nordic Fund ⁸	73		
Pacific Fund ⁸	74		
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	76		
Sustainable Global Equity Fund ^{4, 9}	77		
Sustainable US Equity Fund ⁹	78		
Switzerland Fund ⁸	79		
Thailand Fund ⁸	80		
UK Special Situations Fund	81		
Water & Waste Fund ⁸	83		
World Fund ⁸	84		
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur			
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	86		
European Dividend Fund ⁸	87		
European Dividend Plus Fund ^{4, 8}	89		
Global Dividend Fund ⁸	91		
Global Dividend Plus Fund ⁸	94		
Global Equity Income Fund ^{4, 8}	98		
Global Equity Income ESG Fund ^{4, 8}	99		
Compartiments Multi Asset			
European Multi Asset Income Fund ⁸	100		
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4, 8}	110		
Global Multi Asset Dynamic Fund	121		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4, 8}	134		
Global Multi Asset Income Fund ^{6, 8}	146		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	171		
Multi Asset Income ESG Fund ⁸	179		
Compartiments obligataires			
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4, 8}	185		
Asia Pacific Strategic Income Fund	187		
Asian Bond Fund	190		
Asian High Yield Fund	194		
China High Yield Fund	197		
China RMB Bond Fund ⁸	199		
Climate Transition Bond Fund ^{4, 8}	201		
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	205		
Emerging Market Debt Fund ⁸	207		
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4, 8}	210		
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4, 8}	212		
Euro Bond Fund ⁸	215		

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

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

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

Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 31 octobre 2025 figure à la page 3. Le Conseil considère que huit des neuf Administrateurs en exercice au 31 octobre 2025 sont des Administrateurs non exécutifs et que trois d'entre eux sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de tout autre lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

Dirigeants

Au 31 octobre 2025, les Dirigeants nommés par FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (« FIMLUX ») étaient ceux mentionnés à la page 3.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2025, le changement de Dirigeant suivant a eu lieu chez FIMLUX :

- Mme Florence Alexandre a démissionné de son poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 juillet 2025.

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

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

Administrateurs et Dirigeants

Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 31 octobre 2025

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
États-Unis

Anouk Agnes ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

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

Administrateur
Koweït

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Didier Cherpitel ^

Administrateur
Suisse

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Anne Richards ^

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représentée par Christopher Brealey

Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (la « Société de gestion »)

Christopher Brealey

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Romain Boscher ^

Gestionnaire
France

Eliza Dungworth

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Jon Skillman ^*

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Eliza Dungworth

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Sylviane Kerzerho

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

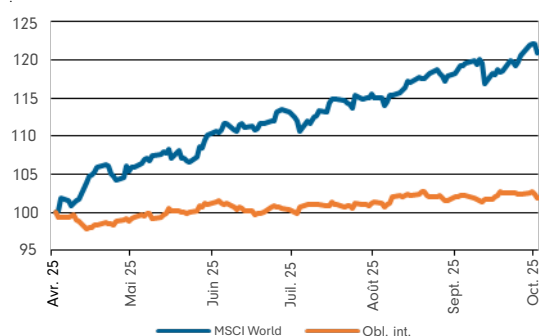
Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

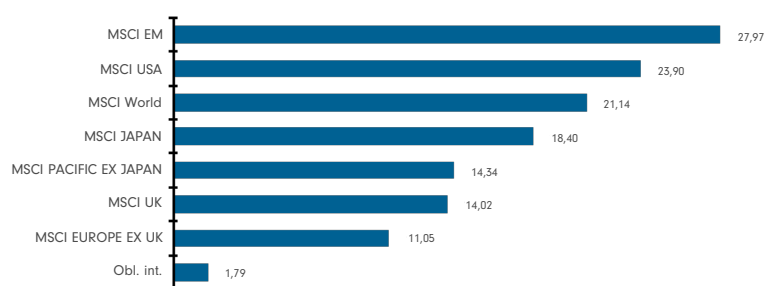
* Considéré indépendant par le Conseil

Marchés des actions

Au cours de l'exercice semestriel clos à la fin du mois d'octobre 2025, les actions internationales, telles que mesurées par l'indice MSCI World Index, ont généré des gains solides en dollars US. L'apaisement des tensions commerciales, la résilience des bénéfices des sociétés et le rythme soutenu de la croissance générée par l'intelligence artificielle (IA) ont soutenu la confiance des marchés. Au début de l'exercice, les marchés ont rebondi, car les États-Unis ont entamé des négociations commerciales et passé des accords avec leurs principaux partenaires. L'appétit pour le risque, qui avait chuté à cause de la question des droits de douane, s'est donc amélioré. L'optimisme suscité par l'IA et la saison globalement positive de publication des bénéfices ont renforcé davantage les performances des marchés. L'évolution fiscale découlant de la loi américaine « One Big Beautiful Bill Act », qui a introduit des baisses d'impôt ciblées et modifié les dépenses fédérales américaines, a accentué ce climat favorable tout comme les attentes grandissantes d'assouplissement monétaire à court terme par la Réserve fédérale des États-Unis (la Fed). En septembre 2025, la Fed a appliqué sa première baisse de taux, renforçant ainsi la confiance des investisseurs. Toutefois, le sentiment du marché s'est affaibli provisoirement ce même mois à cause d'un regain d'incertitudes politiques en Europe et des risques de paralysie potentielle des activités du gouvernement américain. En octobre, les actions ont récupéré car des données économiques supérieures aux prévisions, une trêve commerciale confirmée entre les États-Unis et la Chine et des bénéfices trimestriels globalement élevés ont encore soutenu les marchés.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en USD, recalculé sur une base 100, MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2025 - 31.10.2025



Source : Refinitiv DataStream, rendement total, USD, 30.04.2025 - 31.10.2025

Dans un tel climat international, les actions des grandes régions ont terminé l'exercice en hausse, principalement celles des États-Unis et du Japon. Les marchés émergents ont également progressé et dépassé leurs homologues développés. Au niveau sectoriel, les sociétés des technologies de l'information (TI) et des services de communication ont compté parmi les plus profitables, tandis que les actions du secteur de la consommation courante sont restées à la traîne. Dans l'ensemble, les rendements en dollars US ont été soutenus par la dépréciation de cette devise face à l'euro, mais ils ont été entravés par son appréciation face au yen et à la livre sterling.

Les actions européennes ont dégagé des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les tendances des marchés ont illustré le changement des dynamiques du commerce international, l'évolution du climat politique et la résilience des bénéfices des sociétés. Les tensions commerciales sont restées un élément central alors que les droits de douane agressifs des États-Unis et les craintes consécutives en matière de stabilité et de commerce mondial ont affaibli les actions. En dépit de ces difficultés, les actions européennes ont résisté grâce aux bénéfices élevés des sociétés et à un changement de politique budgétaire de l'Allemagne en faveur d'une augmentation des dépenses militaires. L'anticipation d'une politique monétaire favorable, notamment en Allemagne, pourrait soutenir les marchés à moyen terme par le biais d'une augmentation des dépenses de défense et d'infrastructure. La politique monétaire est restée favorable étant donné que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt à 2,0 % en rappelant que, dans l'avenir, l'assouplissement monétaire dépendrait des données « à chaque réunion ». Parallèlement, les estimations provisoires d'Eurostat ont montré que le PIB de la zone euro a progressé de 0,2 % au troisième trimestre 2025, signalant un dynamisme modéré.

Au cours de l'exercice semestriel, les actions britanniques ont généré des gains élevés, soutenues par une réduction des tensions commerciales, des bénéfices solides et un climat politique plus favorable à l'échelle internationale. Après la volatilité déclenchée par les droits de douane au mois d'avril, les marchés se sont stabilisés, car la plupart des mesures ont été suspendues et une série d'accords commerciaux a été signée, le R.-U. passant le premier accord bilatéral. La situation s'est encore améliorée au fil des mois jusqu'en mai après une nouvelle baisse des taux de la Banque d'Angleterre. En milieu d'année, les investisseurs se sont à nouveau concentrés sur les bénéfices des sociétés, la poursuite des progrès concernant les échanges commerciaux avec les États-Unis ayant rassuré les marchés. En août, les marchés ont apprécié les quatre mois consécutifs de gains, découlant des résultats solides des entreprises et des attentes concernant une amélioration des relations géopolitiques même si le cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine n'a pas abouti. Au niveau national, la Banque d'Angleterre a baissé ses taux à 4 % en août lors d'un vote serré (5 contre 4) et ne les a pas modifiés en septembre, traduisant une inflation persistante et une croissance en berne. Un déficit budgétaire imminent a accentué l'incertitude avant la Déclaration d'automne sur les priorités en matière d'imposition et de dépenses. En octobre, les actions britanniques ont poursuivi leur progression, soutenues par une baisse prévisionnelle de l'inflation et une réduction de 25 points de base (pb) des taux de la Fed américaine, ce qui a ravivé la confiance au niveau mondial et favorisé le leadership des grandes entreprises et des sociétés de valeur.

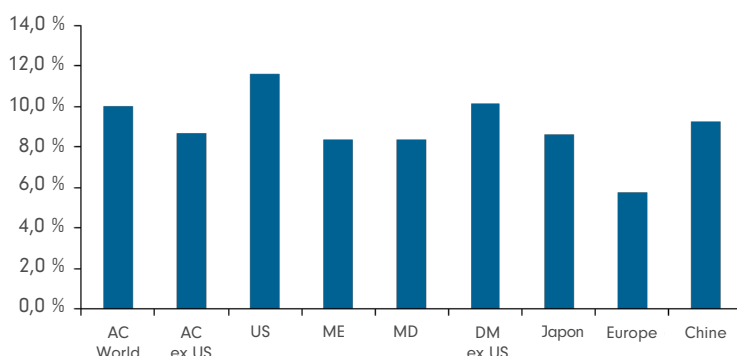
Au cours de l'exercice semestriel considéré, les marchés américains des actions ont généré des gains élevés grâce aux progrès de l'IA, aux bénéfices solides des sociétés, au changement des dynamiques commerciales et à l'évolution des prévisions de la politique de la Fed. Tout au long de l'exercice, le leadership du marché est resté concentré sur les sociétés technologiques à méga-capitalisation et sur les bénéficiaires de l'IA, bien que certains reculs occasionnels aient traduit les craintes des investisseurs quant à la viabilité des dépenses en IA en termes de croissance et de profitabilité futures. Les bénéfices des sociétés ont constitué une source de solidité importante grâce aux excellents résultats du deuxième trimestre et à la dynamique encourageante à l'approche du troisième. En matière de politique monétaire, la Fed a baissé à deux reprises son taux directeur (en septembre et octobre 2025) alors qu'elle cherchait à équilibrer les pressions inflationnistes persistantes et les signes d'affaiblissement du marché du travail. Parallèlement, les événements commerciaux et politiques ont déclenché des accès de volatilité. En avril, l'annonce par Donald Trump de droits de douane considérables sur les importations a provoqué des tensions entre les États-Unis et ses principaux partenaires commerciaux, bien que des négociations consécutives aient permis d'apaiser les craintes d'escalade. Déclenchée au début du mois d'octobre, la paralysie des activités du gouvernement américain a brièvement affecté la confiance, perturbant les publications de données économiques, et soulevant des incertitudes en matière de négociations budgétaires. Toutefois, les investisseurs ont vite oublié ces problèmes car l'assouplissement de la politique monétaire et la solidité des bénéfices des sociétés les ont rassurés. En dépit du climat globalement favorable, les principaux risques sont toujours liés aux valorisations élevées, au petit nombre de sociétés technologiques à méga-capitalisation qui dominent le marché, et à une sensibilité continue aux données macroéconomiques et aux signaux politiques. D'un point de vue sectoriel, les TI ont enregistré la meilleure progression grâce à l'enthousiasme que suscite l'IA. De plus, les secteurs des services de communication et de la consommation non essentielle ont nettement renforcé les rendements, tandis que la consommation courante et l'immobilier sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice semestriel, le marché japonais des actions a enregistré d'excellents rendements, les indices Nikkei 225 et TOPIX ayant atteint des plafonds historiques en octobre. Les actions ont rebondi après avoir glissé en début d'année à cause, essentiellement, d'une accumulation de tensions commerciales internationales après l'annonce par les États-Unis de droits de douane réciproques de grande ampleur. Les prix des actions ont augmenté par la suite pendant l'exercice révisé, grâce à un regain de confiance en matière de commerce et aux gains élevés des actions technologiques, bien que les tensions géopolitiques grandissantes au Moyen-Orient aient provoqué des fluctuations. En juillet, le président américain Donald Trump a annoncé un accord commercial avec le Japon, au titre duquel les droits de douane sur les importations du pays seront fixés à 15 %, un chiffre bien plus bas que le taux annoncé à l'origine. Le marché a réagi favorablement à cet accord conclu rapidement, en particulier à la réduction des droits de douane sur l'automobile. L'exercice budgétaire 2024 a représenté la quatrième année consécutive de gains records. Les sociétés ont encore augmenté le rendement de l'actionnaire grâce à des niveaux records de dividendes et de rachats. Sur le plan économique, le PIB réel du Japon a progressé à un taux annualisé de 2,2 % au deuxième trimestre 2025. Supérieur à l'estimation initiale de 1,0 %, ce taux reflète une accélération brutale par rapport à une hausse révisée à la baisse de 0,3 % au premier trimestre. La croissance annuelle s'est ainsi poursuivie pour un cinquième trimestre consécutif, au rythme d'expansion le plus rapide depuis le troisième trimestre 2024, stimulé par une consommation privée élevée, car les mesures gouvernementales ont permis d'atténuer les pressions sur les coûts découlant de l'augmentation des prix de l'alimentation et de l'énergie. Au cours de la période révisée, tous les secteurs ont enregistré des rendements positifs, en particulier les TI, l'énergie et les services de communication.

Au cours de l'exercice, les actions du Pacifique (hors Japon) ont souffert d'une volatilité extrême, provoquée principalement par les politiques américaines en matière de droits de douane et les incertitudes commerciales. Les actions chinoises et hongkongaises ont fortement progressé. Dans le cadre d'un apaisement des tensions commerciales, l'amélioration des données économiques, le soutien politique et l'optimisme retrouvé des investisseurs ont entraîné des entrées de capitaux sur les marchés chinois. À Hong Kong, les marchés ont profité d'un excellent rebond de la cotation des offres publiques d'achat en bourse et d'une augmentation des liquidités. Sur les marchés de type technologiques que sont Taiwan et la Corée du Sud, les entrées de capitaux étrangers ont afflué dans le cadre d'une demande mondiale soutenue en infrastructure pour l'IA. Parallèlement, les actions australiennes ont terminé l'exercice en hausse. Les baisses de taux d'intérêt de la Reserve Bank of Australia ont agi comme un catalyseur important en poussant les marchés vers le haut. Dans la région ASEAN, la plupart des marchés ont traversé une période difficile en raison des sorties élevées de capitaux étrangers dans le cadre des incertitudes commerciales grandissantes.

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. Au début de l'exercice, le regain d'intérêt pour l'IA a constitué une dynamique de performance majeure pour les marchés. Après une courte période d'aversion pour le risque au vu des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la négociation d'un cessez-le-feu a stabilisé les marchés. Les regards se sont alors tournés vers la politique commerciale américaine alors que de nouveaux droits de douane étaient imposés à de nombreux pays. Cependant, la suspension desdits droits sur l'importation de marchandises chinoises a été prolongée de 90 jours. Les performances des ME ont également profité de la première baisse des taux d'intérêt de la Fed depuis 2024 (en septembre 2025), de la faiblesse persistante du dollar US et des signes de renforcement de la Chine. Vers la fin de l'exercice, l'enthousiasme suscité par l'IA a encore stimulé les gains, principalement sur les marchés de type technologiques comme Taiwan et la Corée. Les tensions commerciales ont diminué lorsque les États-Unis et la Chine sont parvenus à un accord en matière de droits de douane, tandis qu'une autre baisse des taux de la Fed en octobre a encore soutenu la confiance des marchés. Dans un tel climat, toutes les régions ont progressé, l'Asie émergente, suivie par l'Amérique latine et la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique), enregistrant les meilleures performances. Au niveau sectoriel, tous les secteurs à l'exception de la consommation courante ont terminé en terrain positif, les TI, les matériaux et les industries enregistrant les meilleurs gains.

La croissance suscitant moins d'inquiétudes, les perspectives de bénéfices sont positives, mais les risques persistent.

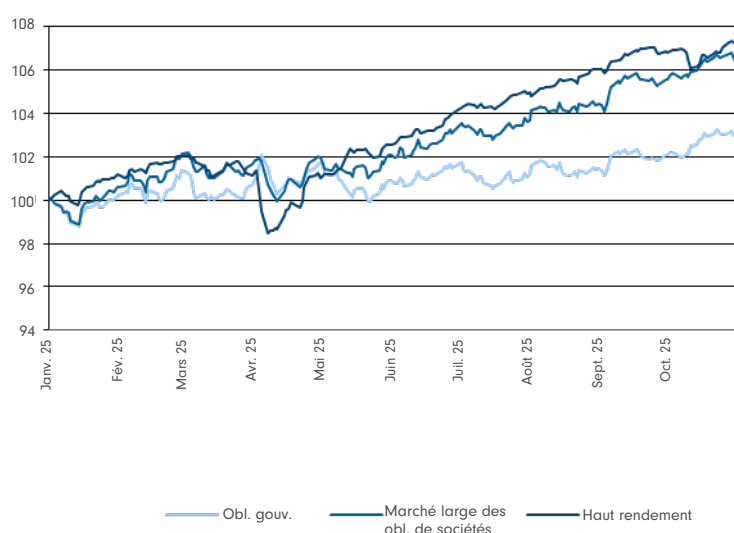


D'après les dernières publications de résultats, la plupart des grandes entreprises, en particulier aux États-Unis, gèrent les pressions en matière de coûts et de macroéconomie de manière efficace jusqu'ici. Toutefois, les perspectives mondiales plus étendues sont toujours nuancées, avec un ralentissement de la croissance et une hésitation des sociétés à publier des orientations prévisionnelles. Les investisseurs doivent s'attendre à une dispersion plus importante entre les sociétés et les secteurs, les résultats exceptionnels étant susceptibles de provenir des entreprises qui disposent d'un pouvoir de tarification, d'une discipline en matière de coûts et d'une exposition à des thèmes de croissance pérennes comme l'IA, les centres de données et les services spécialisés. Si les marchés émergents et certains pays asiatiques peuvent profiter de facteurs structurels bénéfiques, ces régions sont également exposées à des risques plus élevés au niveau politique et commercial. Au fur et à mesure que la croissance des bénéfices ralentira, les valorisations dépendront plus de l'exécution opérationnelle que de l'expansion des multiples. Dans un tel scénario, il faudra probablement cibler les sociétés aux bénéfices solides, aux bilans élevés et aux stratégies de contrôle des coûts claires, les sociétés elles-mêmes devant se concentrer sur la productivité, la discipline tarifaire et la transparence pour traverser ces périodes difficiles sur le plan macroéconomique.

Marchés obligataires

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux du revenu fixe ont généré des rendements positifs dans l'ensemble, à l'exception notable des obligations d'État allemandes (*Bunds*). Les droits de douane, les politiques divergentes des banques centrales et le changement des dynamiques budgétaires ont rythmé les performances des marchés. Une rhétorique moins agressive de la part des États-Unis a ravivé la confiance. Toutefois, celle-ci s'est dégradée après la baisse de la notation souveraine du pays en mai qui a détourné l'attention vers les risques budgétaires. Cette baisse de notation — découlant d'un dépassement des déficits de 6 % du PIB et des différends politiques concernant la prolongation des baisses d'impôts — a accentué le raidissement des courbes de rendement et la surveillance de la viabilité de la dette sur tous les marchés développés. En juin, la volatilité a grimpé face aux craintes soulevées par une éventuelle ingérence politique dans la politique de la Fed américaine et à un regain des tensions entre les États-Unis et la Chine, même si les rendements des bons du Trésor ont baissé en raison des données économiques moroses. Jusqu'au milieu de l'année, les banques centrales ont, pour la plupart, maintenu leurs taux alors que l'inflation persistait. De plus, après une trêve de 90 jours entre la Chine et les États-Unis, la question des nouveaux droits de douane a fait grimper la prime de risque. En août, la faiblesse des données du marché de l'emploi américain a renforcé les attentes de voir les taux baisser, déclenchant un rebond des bons du Trésor. Décidées en réaction au ralentissement de la croissance et de l'inflation, les baisses des taux de la Fed en septembre et octobre ont brièvement accentué la volatilité, mais ces baisses ont fini par rassurer les marchés en dépit de la publication tardive des données provoquée par la paralysie du gouvernement américain. Au Royaume-Uni, l'annulation des suppressions antérieures de l'assistance sociale a réveillé les inquiétudes en matière de crédibilité budgétaire, exacerbées par une augmentation des besoins de financement et une incertitude politique accrue après le remaniement ministériel de septembre. En août, la Banque d'Angleterre a baissé ses taux de 25 pb, sans les modifier en septembre, et elle a ralenti le resserrement quantitatif pour atténuer les pressions sur le marché. L'inflation est restée élevée jusqu'à ce que la faiblesse d'un indicateur économique publié au mois d'octobre accentue les attentes d'une nouvelle baisse au début de l'année 2026. En Europe, la BCE n'a pas modifié ses taux mais son discours était plus favorable étant donné les signes clairs de désinflation. Les rendements étaient largement contenus, bien que le budget de l'Allemagne orienté sur la relance ait poussé les rendements des *Bunds* vers le haut. En revanche, le dérapage budgétaire de la France a fait grimper les rendements des OAT à un plafond historique depuis 2009 avant une correction partielle, l'instabilité politique et les concessions budgétaires ayant sapé la confiance, ce qui a entraîné une baisse de la notation de crédit de la France à A+ et une révision des perspectives à négatives par Moody's. Parallèlement, au Japon, le nouveau Premier ministre Sanae Takaichi a mis en avant un programme de soutien de la croissance et du budget, tandis que la Banque du Japon a maintenu son orientation conciliante, accentuant les prévisions d'une période prolongée de politique d'assouplissement. Les crédits des sociétés ont devancé les titres souverains alors que les spreads se sont resserrés sur les segments « investment-grade » et à haut rendement, grâce à un excellent appétit pour le risque et à un niveau d'émissions élevé.

Les obligations de sociétés génèrent un rendement total plus élevé, dépassant les titres souverains



Source : ICE BoFA, 31.10.2025

L'économie mondiale a mieux résisté que prévu en dépit des perturbations provoquées par la paralysie des activités du gouvernement américain et le flux irrégulier de données économiques. La croissance reste stable même si les premières tensions apparaissent sur le marché de l'emploi, et que l'inflation montre certains signes de modération après une période de persistance. Les baisses consécutives des taux de la Fed indiquent une orientation prudente vers un assouplissement politique, mais toute décision future devra être modérée et dépendra totalement des données. Les déficits budgétaires sont toujours importants et devraient maintenir une pression à la hausse sur les rendements à long terme, ce qui suggère que la courbe de rendements va continuer de se raidir. Les fondamentaux du crédit sont généralement sains, même si le durcissement des conditions de refinancement laisse entrevoir des bilans affaiblis, et certaines opportunités existent encore chez les émetteurs de qualité supérieure. Le volume de liquidités du marché et les excellents mouvements techniques continuent de maintenir les spreads, mais les valorisations laissent peu de marge. Globalement, alors que la politique monétaire s'oriente vers un assouplissement, les déséquilibres persistants au niveau budgétaire, du crédit et de l'emploi imposent une approche prudente et sélective.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	408 619	58 346 707	1,93
Cheniere Energy	US	USD	259 790	54 516 932	1,80
Baker Hughes	US	USD	918 388	44 229 566	1,46
				157 093 205	5,19
Services publics					
Exelon	US	USD	1 432 792	66 603 336	2,20
Talen Energy	US	USD	139 847	55 344 450	1,83
Sempra	US	USD	440 165	40 160 655	1,33
CMS Energy	US	USD	425 238	31 144 431	1,03
				193 252 872	6,39
Matériaux					
International Flavors & Fragrances	US	USD	843 559	53 085 168	1,76
Freepor-McMoRan	US	USD	1 160 552	48 313 780	1,60
Amrize	CH	USD	880 308	45 511 924	1,50
RPM International	US	USD	349 700	38 250 186	1,26
Smurfit WestRock	IE	USD	1 016 797	36 594 524	1,21
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	163 920	26 205 890	0,87
				247 961 472	8,20
Industries					
Union Pacific	US	USD	335 067	73 215 490	2,42
Caterpillar	US	USD	118 759	68 288 800	2,26
Jacobs Solutions	US	USD	374 904	58 676 225	1,94
3M	US	USD	338 135	56 174 368	1,86
L3Harris Technologies	US	USD	191 099	55 120 596	1,82
FedEx	US	USD	215 126	54 738 811	1,81
Ingersoll Rand	US	USD	676 826	51 580 909	1,71
CSX	US	USD	829 403	29 555 776	0,98
XPO	US	USD	173 722	24 571 240	0,81
JB Hunt Transport Services	US	USD	125 936	21 114 430	0,70
Amentum Holdings	US	USD	868 206	19 213 399	0,64
Rockwell Automation	US	USD	50 525	18 550 759	0,61
				530 800 803	17,55
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	546 171	152 821 377	5,05
Salesforce	US	USD	250 838	64 482 925	2,13
Teledyne Technologies	US	USD	115 935	61 056 008	2,02
Trimble	US	USD	682 005	54 062 536	1,79
Adobe	US	USD	152 712	51 610 548	1,71
Intel	US	USD	541 683	21 618 569	0,71
				405 651 963	13,41
Consommation non essentielle					
Genuine Parts Co	US	USD	273 024	34 777 797	1,15
Electronic Arts	US	USD	159 281	31 886 463	1,05
NIKE (B)	US	USD	364 952	23 557 652	0,78
				90 221 912	2,98
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	898 637	84 975 115	2,81
McCormick	US	USD	917 145	58 834 852	1,95
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	391 099	34 541 864	1,14
Sprouts Farmers Market	US	USD	247 069	19 506 098	0,64
				197 857 929	6,54
Santé					
McKesson	US	USD	100 219	81 204 449	2,68
Elevance Health	US	USD	216 646	68 353 979	2,26
Thermo Fisher Scientific	US	USD	99 310	55 914 509	1,85
Cencora	US	USD	159 589	53 995 342	1,79
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	75 792	49 364 088	1,63
Zoetis (A)	US	USD	284 536	40 816 689	1,35
Bruker	US	USD	976 174	37 211 753	1,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	793 840	36 429 318	1,20
				423 290 127	14,00
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	231 102	110 212 544	3,64
Wells Fargo	US	USD	1 088 193	94 008 993	3,11
PNC Financial Services Group	US	USD	341 643	62 120 947	2,05
Charles Schwab	US	USD	652 380	60 821 387	2,01
Aon (A)	GB	USD	159 707	54 356 277	1,80
Arthur J Gallagher	US	USD	193 461	48 167 920	1,59
First Horizon	US	USD	1 528 054	32 180 817	1,06
				461 868 885	15,27
Immobilier					
Prologis REIT	US	USD	375 093	46 414 008	1,53
				46 414 008	1,53
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 817	59 724 903	1,97
				59 724 903	1,97
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	549 714	61 545 979	2,03

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
T-Mobile (US)	US	USD	179 399	37 647 777	1,24
Warner Music Group (A)	US	USD	946 344	30 055 885	0,99
Universal Music Group	NL	EUR	831 483	22 308 939	0,74
				151 558 580	5,01
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 516 357 875)				2 965 696 657	98,05
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A (SGD) (hedged)					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77183005 18/11/2025			478 282	1 797	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082612 18/11/2025			245 668	1 472	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29317601 18/11/2025			381 232	(2 144)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025			33 949 661	(147 989)	(0,00)
				(146 864)	(0,00)
Actions A-ACC (AUD) (hedged)					
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025			4 222 097	11 253	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54103971 18/11/2025			52 237	423	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082605 18/11/2025			30 117	180	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53364586 18/11/2025			42 448	138	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65121595 18/11/2025			56 193	(253)	(0,00)
				11 741	0,00
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04753762 18/11/2025			838 636	2 581	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025			405 484	2 430	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,93849009 18/11/2025			666 041	(5 120)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,85188894 18/11/2025			935 229	(11 028)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97530000 18/11/2025			60 736 933	(360 950)	(0,01)
				(372 087)	(0,01)
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025			5 770 476	25 718	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025			3 259 078	(29 975)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86153964 18/11/2025			267 094 501	(1 565 244)	(0,05)
				(1 569 501)	(0,05)
Actions A-ACC (HUF) (hedged)					
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 339,08810995 18/11/2025			17 734 828	123 653	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082608 18/11/2025			128 315	769	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,65807705 18/11/2025			268 223	(65)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,89289956 18/11/2025			198 584	(500)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00294100 18/11/2025			237 411	(2 290)	(0,00)
				121 567	0,00
Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27490890 18/11/2025			295 171	4 563	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27471256 18/11/2025			205 859	3 033	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27123896 18/11/2025			1 180 114	2 244	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082611 18/11/2025			179 895	1 078	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27102557 18/11/2025			239 483	267	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277304 18/11/2025			36 047	(160)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025			20 697 570	(93 999)	(0,00)
				(82 974)	(0,00)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16130921 18/11/2025			238 167	1 527	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905331 18/11/2025			193 742	863	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684215 18/11/2025			105 971	(1 195)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025			9 239 944	(55 046)	(0,00)
				(53 851)	(0,00)
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77183008 18/11/2025			100 962	379	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082616 18/11/2025			54 695	328	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29317600 18/11/2025			106 173	(597)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025			7 653 882	(33 364)	(0,00)
				(33 254)	(0,00)
Actions W-ACC (GBP) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301273 18/11/2025			7 220	111	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75033486 18/11/2025			6 264	(94)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74425767 18/11/2025			7 793	(179)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967156 18/11/2025			553 709	(8 769)	(0,00)
				(8 931)	(0,00)
Actions Y (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16593947 18/11/2025			21 924	229	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905294 18/11/2025			9 808	44	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892732 18/11/2025			8 150	(72)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684255 18/11/2025	10 504	(118)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	748 269	(4 458)	(0,00)
		(4 375)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025	333 596	1 487	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892714 18/11/2025	261 722	(2 323)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85745571 18/11/2025	269 168	(2 846)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684216 18/11/2025	594 158	(6 703)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	22 247 929	(132 539)	(0,00)
		(142 924)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	60 321 800	(634 237)	(0,02)
			(634 237)	(0,02)

Autres actifs et passifs		61 774 507	2,03

Actif net		3 024 555 474	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	89,96
Irlande	IE	3,18
Royaume-Uni	GB	1,80
Suisse	CH	1,50
Canada	CA	0,87
Pays-Bas	NL	0,74
Liquidités et autres actifs nets		1,95

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Williams	US	USD	242 507	13 963 553	1,56
				13 963 553	1,56
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	250 002	20 402 663	2,27
NRG Energy	US	USD	116 923	20 031 833	2,23
				40 434 496	4,51
Matériaux					
Linde	US	USD	35 980	15 158 014	1,69
				15 158 014	1,69
Industries					
General Electric (US)	US	USD	70 256	21 647 279	2,41
Trane Technologies	IE	USD	44 741	20 063 207	2,24
Parker-Hannifin	US	USD	20 392	15 754 247	1,76
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	80 219	6 954 987	0,78
				64 419 720	7,18
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	445 019	90 214 252	10,06
Microsoft	US	USD	161 935	83 762 498	9,34
Alphabet (A)	US	USD	228 570	63 955 029	7,13
Meta Platforms (A)	US	USD	67 161	43 842 701	4,89
Apple	US	USD	138 047	37 499 087	4,18
Arista Networks	US	USD	125 513	19 581 283	2,18
KLA-Tencor	US	USD	15 565	18 755 514	2,09
Analog Devices	US	USD	77 374	18 088 494	2,02
Salesforce	US	USD	70 362	18 087 959	2,02
NXP Semiconductors	NL	USD	79 848	16 808 802	1,87
Fair Issac	US	USD	9 997	16 067 778	1,79
AppLovin (A)	US	USD	13 507	8 597 881	0,96
				435 261 278	48,53
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	257 115	63 219 436	7,05
Booking Holdings	US	USD	3 974	20 190 980	2,25
Flutter Entertainment	US	USD	52 215	12 039 735	1,34
SharkNinja	US	USD	95 675	8 150 553	0,91
				103 600 704	11,55
Santé					
Boston Scientific	US	USD	221 864	22 368 328	2,49
Insulet	US	USD	59 742	18 735 091	2,09
UnitedHealth Group	US	USD	45 013	15 327 827	1,71
McKesson	US	USD	18 679	15 135 033	1,69
Elevance Health	US	USD	44 148	13 929 135	1,55
				85 495 414	9,53
Finance					
Mastercard (A)	US	USD	47 000	25 914 860	2,89
Progressive	US	USD	77 539	15 994 745	1,78
Arthur J Gallagher	US	USD	60 602	15 088 686	1,68
Tradeweb Markets (A)	US	USD	129 694	13 390 906	1,49
Corpay	US	USD	50 006	12 751 530	1,42
Apollo Global Management	US	USD	77 613	9 614 698	1,07
Shift4 Payments (A)	US	USD	100 886	6 907 664	0,77
				99 663 089	11,11
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	128	2 706 057	0,30
				2 706 057	0,30
Services de communication					
Netflix	US	USD	21 508	24 190 048	2,70
Roku	US	USD	93 887	10 065 625	1,12
				34 255 673	3,82
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	330 300	3 735 693	0,42
				3 735 693	0,42
Industries					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365 480	467 814	0,05
				467 814	0,05
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 837 650 711)				899 161 508	100,25

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905331 18/11/2025	184 856	824	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025	148 257	(1 018)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	158 112	(1 642)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	10 978 281	(65 402)	(0,01)
		(67 238)	(0,01)
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301198 18/11/2025	101 873	1 569	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75153889 18/11/2025	38 188	(511)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967155 18/11/2025	2 758 141	(43 678)	(0,00)
		(42 620)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(2 135 036)	(0,24)
Actif net		896 916 614	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	95,84
Irlande	IE	2,54
Pays-Bas	NL	1,87
Liquidités et autres passifs nets		(0,25)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Manila Water	PH	PHP	6 074 097	3 586 659	0,43
Sembcorp Industries	SG	SGD	615 873	3 084 192	0,37
Mega First	MY	MYR	3 386 306	2 996 481	0,36
Cikarang Litrindo	ID	IDR	58 968 413	2 498 377	0,30
				12 165 709	1,45
Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	3 959 066	12 495 089	1,49
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 904 912	11 996 341	1,43
Scientex	MY	MYR	5 861 362	4 742 377	0,57
TOA Paint (TH)	TH	THB	8 374 799	3 358 805	0,40
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	271 411	648	0,00
				32 573 260	3,89
Industries					
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 886 448	16 989 252	2,03
Astra International	ID	IDR	33 379 370	12 332 094	1,47
Keppel	SG	SGD	1 341 702	10 488 086	1,25
Southern Cable Group	MY	MYR	16 923 753	8 254 298	0,99
Gamuda	MY	MYR	5 086 351	6 108 238	0,73
BOC Aviation	SG	HKD	600 745	5 261 557	0,63
Frencken Group	MY	SGD	3 658 056	4 626 127	0,55
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	167 974	4 191 745	0,50
Westports Holdings	MY	MYR	3 258 446	3 978 515	0,48
Boustead Singapore	SG	SGD	2 725 772	3 742 430	0,45
Business Online (F)	TH	THB	17 343 540	3 001 107	0,36
Grand Venture Technology	SG	SGD	3 993 406	2 883 326	0,34
Surya Pertiwi	ID	IDR	72 648 714	2 816 029	0,34
Arwana Citramulia	ID	IDR	79 704 738	2 633 776	0,31
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	1 660 904	1 607 070	0,19
AME Elite Consortium	MY	MYR	2 709 124	1 001 596	0,12
				89 915 246	10,74
Technologies de l'information					
Wiwynn	TW	TWD	43 863	6 177 421	0,74
Quanta Computer	TW	TWD	507 413	4 916 412	0,59
FPT	VN	VND	1 181 591	4 665 299	0,56
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	3 119 740	3 379 112	0,40
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 481 807	2 487 700	0,30
CSE Global	SG	SGD	3 802 227	2 463 983	0,29
				24 089 927	2,88
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	444 041	69 394 694	8,29
Map Akitif Adiperkasa	ID	IDR	104 935 702	4 409 711	0,53
Mr DIY Holding Thailand (F)*	TH	THB	14 909 355	3 965 377	0,47
Dharma Polimetal	ID	IDR	61 604 865	3 887 351	0,46
Crystal International Group	HK	HKD	4 089 705	3 581 791	0,43
Wilcon Depot	PH	PHP	25 300 246	3 288 817	0,39
Dream International	HK	HKD	2 524 103	3 163 618	0,38
Selamat Sempurna	ID	IDR	25 758 413	2 973 126	0,36
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	7 129 894	2 885 074	0,34
Plan B Media	TH	THB	17 466 359	2 256 346	0,27
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	11 811 572	2 175 214	0,26
Union Auction (F)	TH	THB	8 966 647	1 579 545	0,19
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	12 015 309	1 085 218	0,13
After You (F)	TH	THB	126 305	19 447	0,00
				104 665 329	12,51
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	17 049 858	24 225 292	2,89
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	19 241 701	8 560 952	1,02
Maiaora Indah	ID	IDR	55 106 197	7 044 896	0,84
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	12 953 574	6 768 431	0,81
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	986 314	5 014 402	0,60
99 Speed Mart Retail Holdings	MY	MYR	5 958 558	4 447 555	0,53
Universal Robina	PH	PHP	2 650 069	3 287 256	0,39
Asian Alliance International	TH	THB	18 782 338	2 989 393	0,36
RFM	PH	PHP	29 185 691	2 152 352	0,26
AustAsia Group	CN	HKD	8 780 428	2 025 418	0,24
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	7 421 681	191 805	0,02
				66 707 752	7,97
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	20 385 124	11 891 466	1,42
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 710 748	9 081 375	1,09
Riverstone Holdings	SG	SGD	8 697 888	6 010 843	0,72
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	6 452 613	4 327 206	0,52
Chularat Hospital (F)	TH	THB	89 029 964	4 315 973	0,52
Rajthanee Hospital	TH	THB	10 743 987	4 284 903	0,51
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	4 445 392	4 053 472	0,48
Raffles Medical Group	SG	SGD	4 857 503	3 694 663	0,44
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	14 247 904	2 857 255	0,34
Siloam International Hospitals	ID	IDR	19 646 734	2 562 121	0,31
Medikaloka Hermina	ID	IDR	28 213 432	2 545 772	0,30
				55 625 049	6,65

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 995 826	82 588 396	9,87
Bank Central Asia	ID	IDR	119 843 462	61 319 246	7,33
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	3 803 993	49 737 126	5,94
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	35 580 384	35 817 133	4,28
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 309 942	34 831 277	4,16
CIMB Group Holdings	MY	MYR	15 244 307	26 529 423	3,17
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	68 476 048	19 382 552	2,32
BDO Unibank	PH	PHP	5 163 905	11 714 212	1,40
Hong Leong Bank	MY	MYR	2 223 145	10 908 099	1,30
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	35 675 387	9 372 506	1,12
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	39 157 663	9 356 750	1,12
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	6 779 939	7 949 291	0,95
Malayan Banking	MY	MYR	1 943 520	4 579 176	0,55
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	16 565 274	2 534 766	0,30
				366 619 953	43,81

Immobilier					
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	19 776 229	16 097 893	1,92
Pakuwon Jati	ID	IDR	265 753 074	5 872 690	0,70
Ciputra Development	ID	IDR	98 469 631	5 230 402	0,63
Capitaland India Trust	SG	SGD	4 786 924	4 446 445	0,53
Puradelta Lestari	ID	IDR	160 572 538	1 282 788	0,15
				32 930 218	3,94

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	331	7 021 414	0,84
				7 021 414	0,84

Services de communication					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	10 730 429	34 999 951	4,18
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92 710	285	0,00
				35 000 236	4,18

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	25 070	7 153 601	0,85
				7 153 601	0,85

Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 162 962	3 650 304	0,44
				3 650 304	0,44

Non coté

Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84 477 506	0	0,00
				0	0,00

Fractions				(1)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 750 910 702)				838 117 997	100,15

Autres actifs et passifs				(1 263 668)	(0,15)

Actif net				836 854 329	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE					
Pays	Code pays			% de l'actif net	
Singapour	SG			40,09	
Indonésie	ID			21,00	
Malaisie	MY			14,62	
Thaïlande	TH			10,59	
Philippines	PH			5,85	
Chine	CN			2,97	
Australie	AU			1,49	
Province de Taiwan	TW			1,33	
Irlande	IE			0,84	
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK			0,81	
Vietnam	VN			0,56	
Liquidités et autres passifs nets				(0,15)	

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
APL Apollo Tubes	IN	INR	869 357	17 526 313	0,55
				17 526 313	0,55
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	4 730 931	55 129 732	1,72
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 648 197	34 307 398	1,07
Samsung E&A	KR	KRW	1 233 528	22 411 410	0,70
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	404 886	22 111 153	0,69
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1 947 255	16 264 949	0,51
Tuhu Car	CN	HKD	5 597 194	12 724 205	0,40
				162 948 847	5,10
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	6 519 367	314 131 340	9,83
Samsung Electronics	KR	KRW	3 361 392	252 395 888	7,90
Tencent Holdings	CN	HKD	3 021 266	244 899 494	7,66
Yageo	TW	TWD	12 149 282	97 637 315	3,05
SK Hynix	KR	KRW	205 385	79 752 999	2,49
ASML Holding	NL	EUR	48 668	51 518 935	1,61
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	1 198 185	46 995 118	1,47
ASE Technology Holding	TW	TWD	5 677 892	45 520 131	1,42
MediaTek	TW	TWD	815 694	34 554 018	1,08
Wiwynn	TW	TWD	243 158	34 245 242	1,07
NAVER	KR	KRW	94 607	17 721 326	0,55
Silergy	CN	TWD	1 920 079	13 796 719	0,43
				1 233 168 525	38,58
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	7 691 130	163 630 036	5,12
Eternal	IN	INR	16 968 312	60 514 545	1,89
Sea ADR	SG	USD	287 482	44 927 672	1,41
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	249 431	38 430 591	1,20
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4 017 440	34 635 716	1,08
Eicher Motors	IN	INR	344 259	27 141 887	0,85
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 200 631	22 944 550	0,72
MintH Group	TW	HKD	5 147 981	22 824 493	0,71
H World Group	CN	HKD	4 900 241	19 024 116	0,60
H World Group ADR	CN	USD	340 751	13 149 582	0,41
Samsonite Group	US	HKD	5 417 296	11 324 398	0,35
LG Electronics India	IN	INR	397 361	7 435 845	0,23
Lenskart Solutions*	IN	INR	760 324	3 443 122	0,11
				469 426 553	14,68
Consommation courante					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5 270 045	35 604 192	1,11
Hindustan Unilever	IN	INR	1 003 735	27 866 637	0,87
China Mengniu Dairy	CN	HKD	14 780 344	26 874 540	0,84
Godrej Consumer Products	IN	INR	1 571 058	19 778 543	0,62
				110 123 912	3,44
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	114 569 609	66 833 081	2,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 449 752	43 779 878	1,37
Fortis Healthcare	IN	INR	1 984 095	22 839 335	0,71
Piramal Pharma	IN	INR	6 620 385	14 863 218	0,46
				148 315 512	4,64
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	11 865 890	131 826 654	4,12
ICICI Bank	IN	INR	7 791 700	117 895 061	3,69
AIA Group	HK	HKD	10 174 674	98 921 894	3,09
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 710 924	70 798 990	2,21
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	971 180	52 861 817	1,65
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	8 815 951	50 666 759	1,58
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 370 557	49 264 688	1,54
CIMB Group Holdings	MY	MYR	26 906 484	46 824 922	1,46
HDFC Life Insurance	IN	INR	5 025 824	41 368 957	1,29
Bank Central Asia	ID	IDR	65 476 237	33 501 648	1,05
Shriram Finance	IN	INR	3 230 105	27 215 296	0,85
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	87 676 397	24 817 324	0,78
Asia Commercial Bank	VN	VND	24 008 520	23 264 954	0,73
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 636 526	22 008 328	0,69
BDO Unibank	PH	PHP	9 436 333	21 406 125	0,67
				812 643 417	25,42
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	17 183 833	28 807 682	0,90
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	34 099 999	27 757 473	0,87
KE Holdings	CN	HKD	3 003 490	16 988 683	0,53
KE Holdings ADR	CN	USD	550 863	9 356 409	0,29
				82 910 247	2,59
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 806	80 683 118	2,52
				80 683 118	2,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	1 533 722	35 489 376	1,11
				35 489 376	1,11

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	708 308	49 750 859	1,56
				49 750 859	1,56

Total des investissements (coût USD 2 452 410 440)				3 202 986 679	100,20

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 021 853	1 685	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230814 18/11/2025	206 999	906	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	751 648	712	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132721 18/11/2025	74 612	490	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	1 191 222	361	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	38 598	333	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03260738 18/11/2025	113 514	303	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	108 417	270	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070312 18/11/2025	62 407	171	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257860 18/11/2025	70 612	126	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77116111 18/11/2025	38 755	112	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01717799 18/11/2025	10 324	105	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876979 18/11/2025	160 890	85	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125816 18/11/2025	173 693	75	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12877196 18/11/2025	132 692	72	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006021 18/11/2025	27 679	59	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14063449 18/11/2025	51 495	48	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876778 18/11/2025	72 575	37	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14056917 18/11/2025	80 157	37	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253080 18/11/2025	105 790	33	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873502 18/11/2025	113 451	29	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	85 288	20	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03251253 18/11/2025	80 300	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819902 18/11/2025	26 725	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	361 629	(329)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03061934 18/11/2025	32 189	(355)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277312 18/11/2025	93 999	(417)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069654 18/11/2025	70 917	(471)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 944 971	(480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86357530 18/11/2025	176 244	(619)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079718 18/11/2025	123 702	(652)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069634 18/11/2025	109 550	(759)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677233 18/11/2025	101 073	(871)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892716 18/11/2025	159 734	(1 418)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046886 18/11/2025	201 286	(1 428)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864768 18/11/2025	175 509	(1 614)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610064 18/11/2025	152 435	(1 850)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761763 18/11/2025	289 173	(3 003)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86016843 18/11/2025	430 265	(3 202)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302522 18/11/2025	253 451	(3 975)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	6 277 399	(37 397)	(0,00)
		(52 862)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372612 18/11/2025	62 987	57	0,00
		57	0,00

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29520373 18/11/2025	2 239	(9)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482001 18/11/2025	59 004	(257)	(0,00)
		(266)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	776 816	1 281	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01130714 18/11/2025	152 174	728	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230811 18/11/2025	142 254	623	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	544 746	516	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070490 18/11/2025	77 689	410	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	37 532	324	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905322 18/11/2025	60 926	272	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	862 364	261	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	76 816	191	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253080 18/11/2025	88 021	27	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	246 570	(224)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 480 717	(365)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046883 18/11/2025	72 402	(514)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677233 18/11/2025	67 231	(579)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079719 18/11/2025	111 439	(587)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767730 18/11/2025	104 585	(1 079)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85745571 18/11/2025	129 453	(1 369)	(0,00)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610063 18/11/2025	149 866	(1 819)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145547 18/11/2025	4 656 886	(27 743)	(0,00)
		(29 646)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(6 177 894)	(0,20)
Actif net		3 196 726 068	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	22,33
Inde	IN	19,60
Province de Taiwan	TW	17,17
Corée	KR	12,85
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,49
Singapour	SG	4,49
Irlande	IE	2,52
Thaïlande	TH	2,09
Indonésie	ID	1,82
Pays-Bas	NL	1,61
Malaisie	MY	1,46
Vietnam	VN	0,73
Philippines	PH	0,67
États-Unis	US	0,35
Liquidités et autres passifs nets		(0,20)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	589 708	57 166 302	4,15
Franco-Nevada (US)	CA	USD	190 890	35 667 785	2,59
Zijin Gold International	HK	HKD	1 579 108	26 739 493	1,94
Dyno Nobel	AU	AUD	8 432 674	17 714 175	1,29
Sims	AU	AUD	1 138 067	11 831 021	0,86
Asian Paints	IN	INR	159 917	4 523 416	0,33
				153 642 192	11,15
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	6 815 608	79 422 560	5,77
Container Corp Of India	IN	INR	3 468 301	21 282 028	1,55
				100 704 588	7,31
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 660 190	134 572 643	9,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 440 909	69 429 221	5,04
Samsung Electronics	KR	KRW	571 136	42 884 725	3,11
NAVER	KR	KRW	143 188	26 821 320	1,95
Tata Consultancy Services	IN	INR	611 661	21 033 275	1,53
Samsung SDI	KR	KRW	12 956	2 916 975	0,21
				297 658 159	21,61
Consommation non essentielle					
Yum China Holdings	CN	USD	1 284 028	56 124 879	4,07
Sea ADR	SG	USD	342 113	53 465 490	3,88
PDD Holdings ADR	IE	USD	380 851	51 590 107	3,75
ANTA Sports Products	CN	HKD	4 282 784	44 653 803	3,24
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 937 633	43 955 959	3,19
Aristocrat Leisure	AU	AUD	975 584	40 290 551	2,93
Prosus	NL	EUR	522 087	36 075 844	2,62
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7 110 679	35 402 883	2,57
Eternal	IN	INR	6 682 859	23 833 261	1,73
Yum China Holdings	CN	HKD	72 445	3 118 194	0,23
				388 510 971	28,21
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	30 841 536	43 821 197	3,18
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	5 758 143	19 678 311	1,43
				63 499 508	4,61
Santé					
ResMed	US	USD	198 528	48 879 543	3,55
ResMed (AU) CDI	US	AUD	450 477	11 639 658	0,85
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	16 807 306	9 804 380	0,71
				70 323 581	5,11
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 002 356	71 974 678	5,23
AIA Group	HK	HKD	5 067 245	49 265 610	3,58
Axis Bank	IN	INR	2 124 916	29 467 240	2,14
HDFC Bank	IN	INR	2 101 726	23 349 571	1,70
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 215 879	23 215 017	1,69
				197 272 116	14,32
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	23 980 195	40 201 380	2,92
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	6 078 151	21 981 325	1,60
				62 182 705	4,51
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 464	31 042 912	2,25
				31 042 912	2,25
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 172 722 182)				1 364 836 731	99,09

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,39669949 18/11/2025	298 503	899	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	2 734 844	829	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77065677 18/11/2025	327 492	731	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77284288 18/11/2025	725 282	276	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	10 871 447	(2 683)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	2 528 340	(6 721)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,05079719 18/11/2025	1 424 994	(7 510)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	30 718 015	(133 902)	(0,01)
		(120 198)	(0,01)
Autres actifs et passifs		12 634 926	0,92
Actif net		1 377 351 459	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	20,50
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	18,20
Inde	IN	15,88
Canada	CA	6,74
Australie	AU	6,67
Irlande	IE	6,00
Corée	KR	5,27
Province de Taiwan	TW	5,04
États-Unis	US	4,39
Thaïlande	TH	3,89
Singapour	SG	3,88
Pays-Bas	NL	2,62
Liquidités et autres actifs nets		0,91

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77399021 18/11/2025	670 825	4 404	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1437,47578250 18/11/2025	377 000	3 000	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	493 758	2 959	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53871106 18/11/2025	427 956	2 811	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77417298 18/11/2025	409 154	2 784	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77183006 18/11/2025	730 879	2 746	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 412 449	2 329	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77337964 18/11/2025	344 101	1 986	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 943 954	1 840	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16593969 18/11/2025	161 663	1 685	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77122171 18/11/2025	451 522	1 339	0,00

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	243 044	13 491 356	1,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	8 873 997	8 650 398	0,65
Velesto Energy	MY	MYR	99 881 378	5 959 275	0,45
Boss Energy	AU	AUD	4 103 452	5 320 310	0,40
				33 421 339	2,50
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 280 792	11 151 712	0,83
Cikarang Litrindo	ID	IDR	208 377 147	8 828 536	0,66
PTC India	IN	INR	108 291	204 738	0,02
				20 184 986	1,51
Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	5 491 711	17 332 224	1,30
Pumtech (Corée)	KR	KRW	300 903	11 188 472	0,84
Hansol Chemical	KR	KRW	65 821	10 686 334	0,80
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 450 610	10 120 221	0,76
Dyno Nobel	AU	AUD	4 502 467	9 458 149	0,71
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	2 140 797	8 920 049	0,67
TOA Paint (TH)	TH	THB	21 811 922	8 995 822	0,65
CMOC Group (H)	CN	HKD	3 544 419	7 668 290	0,57
Capstone Copper CDI	CA	AUD	796 316	7 110 678	0,53
SH Kelkar	IN	INR	2 465 476	6 138 766	0,46
Ramelius Resources	AU	AUD	2 630 539	5 657 740	0,42
Steppe Gold	CA	CAD	3 559 453	5 459 089	0,41
China BlueChemical (H)	CN	HKD	15 299 376	4 727 453	0,35
Greatland Resources	AU	GBP	922 724	4 451 549	0,33
Metro Mining	AU	AUD	67 632 680	3 219 976	0,24
Polymetals Resources	AU	AUD	2 369 585	1 417 641	0,11
				122 252 453	9,14
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	3 837 095	33 606 789	2,51
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	20 553 245	18 776 284	1,40
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 375 727	17 822 537	1,33
SIS	IN	INR	3 747 844	14 058 455	1,05
Arwana Citramulia	ID	IDR	400 999 662	13 250 695	0,99
Sinotrans (H)	CN	HKD	18 163 402	12 330 176	0,92
DL E&C	KR	KRW	384 010	11 479 784	0,86
Genpact	US	USD	296 458	11 226 866	0,84
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	3 004 346	6 428 660	0,48
Saramin	KR	KRW	666 201	6 237 471	0,47
Tuhu Car	CN	HKD	2 721 472	6 186 772	0,46
Technronic Industries	HK	HKD	388 511	4 527 338	0,34
Vitrozcell	KR	KRW	227 966	4 368 688	0,33
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 513 954	3 044 715	0,23
NICE Information Service	KR	KRW	240 699	2 445 805	0,18
TK Group Holdings	CN	HKD	6 069 742	1 987 883	0,15
Cebu Air (priv.)	PH	PHP	3 127 033	1 753 476	0,13
First Tractor (H)	CN	HKD	765 068	769 381	0,06
Allidigi Tech	IN	INR	57 245	568 733	0,04
				170 870 508	12,78
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	984 229	47 424 401	3,55
Topco Scientific	TW	TWD	2 031 217	22 476 217	1,68
Samsung Electronics	KR	KRW	246 945	18 542 269	1,39
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	197 171	14 233 809	1,06
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 314 917	6 272 439	0,47
Daqo New Energy ADR	CN	USD	166 974	5 556 901	0,42
KoMiCo	KR	KRW	68 676	5 295 221	0,40
Metrodata Electronic	ID	IDR	75 474 698	2 765 851	0,21
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	36 029	633 866	0,05
Redington (IN)	IN	INR	58 375	166 531	0,01
				123 367 505	9,23
Consommation non essentielle					
Wynn Macau	CN	HKD	25 915 896	22 022 429	1,65
Xtep International Holdings	CN	HKD	29 585 639	21 413 767	1,60
Samsonite Group	US	HKD	9 557 378	19 978 889	1,49
Crystal International Group	HK	HKD	18 078 228	15 833 033	1,18
Li Ning	CN	HKD	5 500 922	11 946 362	0,89
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	6 308 826	11 284 585	0,84
Selamat Sempurna	ID	IDR	93 537 586	10 796 436	0,81
MegaStudyEdu	KR	KRW	317 548	9 253 408	0,69
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	14 847 906	9 059 275	0,68
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	2 409 766	8 662 888	0,65
Bosideng International Holdings	HK	HKD	13 024 095	7 965 394	0,60
Texwinca Holdings	HK	HKD	79 200 522	7 950 771	0,59
Hyundai Motor	KR	KRW	35 701	7 239 698	0,54
Taiwan Paiho	TW	TWD	3 827 335	7 094 780	0,53
Minth Group	TW	HKD	1 556 038	6 898 971	0,52
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	368 973	6 490 238	0,49
Texhong International Group	HK	HKD	10 990 288	6 458 324	0,48
Cuckoo Holdings	KR	KRW	288 241	5 772 467	0,43
Dollar Industries	IN	INR	1 327 582	5 348 950	0,40
Shine Justice	AU	AUD	12 090 042	5 323 987	0,40
Youngone	KR	KRW	116 338	4 716 175	0,35
Taiwan Sakura	TW	TWD	1 674 583	4 636 103	0,35
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	20 463 588	4 493 022	0,34
Neusoft Group	CN	HKD	13 657 852	4 476 984	0,33

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Pacific Textiles Holdings					
Teejay Lanka	HK	HKD	23 811 759	4 442 252	0,33
China Meidong Auto Holdings	LK	LKR	33 702 603	4 416 928	0,33
Siam Wellness Group (F)	CN	HKD	18 359 650	4 176 534	0,31
Scholar Education Group	TH	THB	34 129 125	3 082 530	0,23
Dream International	CN	HKD	7 366 772	2 942 964	0,22
Bloomberry Resorts	HK	HKD	2 080 030	2 607 033	0,19
	PH	PHP	26 684 949	1 451 008	0,11
				248 236 185	18,56
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	49 827 772	26 035 737	1,95
Bumitama Agri	ID	SGD	15 375 983	16 902 419	1,26
Maiora Indah	ID	IDR	96 673 270	12 358 921	0,92
RFM	PH	PHP	162 548 253	11 987 416	0,90
China Mengniu Dairy	CN	HKD	5 453 105	9 915 174	0,74
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	59 569 543	8 976 579	0,67
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	3 212 985	8 239 913	0,62
Orion (Corée)	KR	KRW	94 670	6 590 390	0,49
China Foods	HK	HKD	12 107 606	6 460 557	0,48
BGF retail	KR	KRW	88 124	6 400 391	0,48
First Resources	SG	SGD	3 718 153	5 598 591	0,42
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 926 765	5 505 642	0,41
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 573 855	5 393 126	0,40
AustAsia Group	CN	HKD	12 520 565	2 888 171	0,22
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	513 034	79 905	0,01
				133 332 732	9,97
Santé					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	208 822 740	10 123 259	0,76
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	7 613 128	6 941 931	0,52
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 193 726	6 336 804	0,47
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	12 175 347	5 288 076	0,40
InBody	KR	KRW	219 678	4 421 559	0,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	6 301 853	4 408 484	0,33
Vieworks	KR	KRW	321 789	4 274 794	0,32
Rajthanee Hospital	TH	THB	7 207 781	2 874 598	0,21
Interjojo	KR	KRW	219 193	2 631 142	0,20
JW Life Science	KR	KRW	212 901	2 007 938	0,15
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	4 146 412	831 516	0,06
				50 140 101	3,75
Finance					
Axis Bank	IN	INR	2 827 228	39 206 539	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	145 187 774	38 143 195	2,85
Federal Bank	IN	INR	13 386 651	35 627 368	2,66
Bank Central Asia	ID	IDR	55 554 628	28 425 146	2,13
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	69 165 872	19 577 810	1,46
Can Fin Homes	IN	INR	1 626 005	15 866 287	1,19
LIC Housing Finance	IN	INR	2 136 992	13 731 014	1,03
Asia Commercial Bank	VN	VND	11 153 997	10 808 529	0,81
Five-Star Business Finance	IN	INR	1 336 990	9 818 628	0,73
Noah Holdings ADR	CN	USD	800 262	9 170 998	0,69
IndusInd Bank	IN	INR	802 761	7 179 797	0,54
Repco Home Finance	IN	INR	1 459 149	6 875 230	0,51
NHN KCP	KR	KRW	589 863	6 576 354	0,49
Home First Finance (IN)	IN	INR	478 175	6 430 589	0,48
				247 437 484	18,50
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	448 654 062	23 831 116	1,78
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	70 044 076	19 558 499	1,46
Poly Property Services (H)	CN	HKD	3 958 233	17 070 563	1,28
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	24 326 785	15 174 774	1,13
Capitaland India Trust	SG	SGD	14 715 366	13 668 709	1,02
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	15 273 675	12 432 804	0,93
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5 349 502	8 968 124	0,67
C&D Property Management Group	CN	HKD	22 195 668	8 273 360	0,62
Robinsons Land	PH	PHP	14 954 996	3 786 397	0,28
				122 764 346	9,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	910	19 284 434	1,44
				19 284 434	1,44
Obligations indexées sur actions					
JPLS (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/10/2026	CN	USD	2 800 868	6 002 412	0,45
UBS (Yixingtang Pharma (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	1 151 672	2 169 759	0,16
				8 172 171	0,61
Services de communication					
KT	KR	KRW	490 216	16 855 430	1,26
Dialog Axiata	LK	LKR	53 356 199	5 082 377	0,38
				21 937 807	1,64
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	289 757	16 950 768	1,27
				16 950 768	1,27

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	255 023	0	0,00
				0	0,00
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	153 512	10 782 523	0,81
				10 782 523	0,81
Santé					
Chime Biologics*	CN	USD	804 007	232 358	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	804 007	0	0,00
				232 358	0,02
Obligations indexées sur actions					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	154 224	149 443	0,01
				149 443	0,01
Non coté					
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	63 955	0	0,00
				0	0,00
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 1 298 055 791)				1 349 517 147	100,92

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12 704 297	(57 594)	(0,00)
			(57 594)	(0,00)
Autres actifs et passifs			(12 290 185)	(0,92)
Actif net			1 337 169 368	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	22,73
Indonésie	ID	15,70
Inde	IN	12,06
Corée	KR	11,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,00
Province de Taiwan	TW	6,62
Singapour	SG	4,88
États-Unis	US	4,41
Australie	AU	3,90
Thaïlande	TH	2,91
Vietnam	VN	1,46
Irlande	IE	1,44
Philippines	PH	1,42
Kazakhstan	KZ	1,27
Canada	CA	0,94
Sri Lanka	LK	0,71
Malaisie	MY	0,45
Îles Caimans	KY	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,92)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Matériquux

Zijin Gold International	HK	HKD	1 029 047	17 425 155	0,90
UltraTech Cement	IN	INR	89 865	12 077 359	0,62
LG Chem	KR	KRW	41 264	11 466 191	0,59
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 815 907	7 499 105	0,39
Avia Avian	ID	IDR	141 984 332	3 530 121	0,18
				51 997 931	2,68

Industries

Techtronic Industries	HK	HKD	1 385 429	16 144 463	0,83
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 089 748	14 117 688	0,73
Sinotrans (H)	CN	HKD	9 160 531	6 218 601	0,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (H)	CN	HKD	627 668	3 296 089	0,17
				39 776 841	2,05

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 914 984	188 640 869	9,71
Tencent Holdings	CN	HKD	2 102 592	170 453 111	8,77
Samsung Electronics	KR	KRW	2 256 681	169 446 781	8,72
SK Hynix	KR	KRW	211 686	82 199 618	4,23
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	4 769 756	39 615 253	2,04
Wiwynn	TW	TWD	280 986	39 572 656	2,04
MediaTek	TW	TWD	741 962	31 430 604	1,62
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	561 973	22 041 663	1,13
NAVER	KR	KRW	115 549	21 644 098	1,11
ASMPT	SG	HKD	1 754 610	18 451 278	0,95
ASE Technology Holding	TW	TWD	2 214 887	17 756 930	0,91
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	86 369	14 789 127	0,76
Unimicron Technology	TW	TWD	2 634 865	13 842 335	0,71
Lite-On Technology	TW	TWD	2 355 879	13 644 126	0,70
Asia Vital Components	TW	TWD	287 985	13 166 531	0,68
Elite Material	TW	TWD	285 985	12 536 031	0,65
Infosys	IN	INR	727 139	12 062 992	0,62
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	203 049	11 603 512	0,60
Baidu (A)	CN	HKD	650 117	9 876 648	0,51
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	630 968	9 446 393	0,49
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	1 046 346	9 245 439	0,48
Topco Scientific	TW	TWD	756 961	8 376 075	0,43
Alchip Technologies	TW	TWD	73 996	8 318 790	0,43
Advantech	TW	TWD	685 188	6 951 872	0,36
Hexaware Technologies	IN	INR	648 348	5 012 990	0,26
				950 105 722	48,91

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	4 867 783	103 562 863	5,33
Sea ADR	SG	USD	171 470	26 797 366	1,38
Eicher Motors	IN	INR	314 089	24 763 242	1,27
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	118 212	21 519 244	1,11
NetEase	CN	HKD	578 290	16 222 213	0,84
Hyundai Motor	KR	KRW	72 768	14 756 377	0,76
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	2 822 855	14 054 525	0,72
PDD Holdings ADR	IE	USD	83 158	11 264 548	0,58
Hyundai Motor India	IN	INR	383 274	10 519 243	0,54
Li Ning	CN	HKD	4 760 256	10 337 858	0,53
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1 133 242	9 770 064	0,50
Hyundai Mobis	KR	KRW	39 095	8 641 293	0,44
Lenskart Solutions*	IN	INR	362 507	1 641 612	0,08
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	517 973	817 296	0,04
				274 667 744	14,14

Consommation courante

CP ALL (F)	TH	THB	11 561 708	16 427 453	0,85
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7 951 593	14 558 080	0,74
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	28 722	5 472 918	0,30
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	11 203 026	3 820 768	0,20
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	18 199	3 657 943	0,19
				44 137 162	2,27

Santé

Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 123 789	18 914 772	0,97
Innovent Biologics	CN	HKD	1 589 419	17 802 372	0,92
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	288 675	8 717 465	0,45
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 614 517	8 570 543	0,44
Peijia Medical	CN	HKD	3 394 826	2 625 809	0,14
Medlive Technology	CN	HKD	1 450 926	1 965 952	0,10
			58 596 913	3,02	

Finance

HDFC Bank	IN	INR	6 301 810	70 011 315	3,60
AIA Group	HK	HKD	6 754 254	65 667 326	3,38
ICICI Bank	IN	INR	4 151 892	62 821 671	3,23
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	599 769	32 645 741	1,68
Bank Central Asia	ID	IDR	60 886 384	31 143 989	1,60
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	95 546	29 555 278	1,52
Shriram Finance	IN	INR	2 715 977	22 883 500	1,18
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	718 405	19 102 354	0,98
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17 398 109	17 224 074	0,89
Kasikornbank (F)	TH	THB	2 345 980	13 517 959	0,70
HDFC Life Insurance	IN	INR	1 546 517	12 729 811	0,66
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	35 760 369	10 122 185	0,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	28 600 736	6 834 165	0,35
CIMB Group Holdings	MY	MYR	3 210 936	5 587 940	0,29
				399 847 308	20,58

Immobilien

China Overseas Land & Investment	HK	HKD	7 026 140	11 778 909	0,61
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	13 019 034	10 597 521	0,55
				22 376 430	1,15

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 909	40 467 108	2,08
				40 467 108	2,08

Services de communication

Bharti Airtel	IN	INR	1 447 764	33 500 369	1,72
				33 500 369	1,72

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	677 365	47 577 505	2,45
				47 577 505	2,45

Fractions

Total des investissements (coût USD 1 457 790 906)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
USD	USD	

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	6 825 903	11 258	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17229831 18/11/2025	488 642	7 723	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	5 584 569	5 286	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000062032 18/11/2025	1 078 146	2 687	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,772380812 18/11/2025	574 092	2 513	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	6 448 926	1 954	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070145 18/11/2025	1 207 248	397	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677234 18/11/2025	1 121 899	(1 051)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	1 271 940	(1 158)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	13 926 099	(3 437)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079719 18/11/2025	666 350	(3 512)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025	1 318 585	(12 127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	38 605 478	(229 988)	(0,01)
		(219 455)	(0,01)

Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	5 777 721	9 529	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04814409 18/11/2025	473 249	7 514	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	4 790 243	4 534	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	958 501	2 389	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	461 288	2 020	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	5 150 767	1 561	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677234 18/11/2025	96 965	(836)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025	740 262	(872)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	1 023 079	(931)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867028 18/11/2025	10 493 539	(2 590)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079719 18/11/2025	579 875	(3 056)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,91627987 18/11/2025	353 777	(3 092)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96525399 18/11/2025	727 203	(4 668)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97350000 18/11/2025	31 034 135	(184 431)	(0,01)
		(172 929)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	404 089	666	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16808688 18/11/2025	25 501	313	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	318 004	301	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	64 852	162	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230802 18/11/2025	32 603	143	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	357 516	108	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070143 18/11/2025	70 776	23	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	82 363	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	800 050	(197)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079718 18/11/2025	38 899	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864774 18/11/2025	84 901	(781)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145487 18/11/2025	2 208 936	(13 159)	(0,00)
		(12 701)	(0,00)

Autres actifs et passifs

Actif net

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	22,14
Province de Taiwan	TW	20,76
Corée	KR	18,14
Inde	IN	14,90
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,45
Singapour	SG	3,86
Indonésie	ID	2,85
Irlande	IE	2,66
Thaïlande	TH	1,98
Malaisie	MY	0,29
Liquidités et autres passifs nets		(1,05)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 594 935	16 338 498	3,05
				16 338 498	3,05
Services publics					
Origin Energy	AU	AUD	625 052	7 644 704	1,43
				7 644 704	1,43
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	980 688	42 659 150	7,96
Evolution Mining	AU	AUD	3 862 318	41 544 675	7,75
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	190 336	25 191 109	4,70
IGO	AU	AUD	2 323 802	12 421 871	2,32
Lynas Rare Earths	AU	AUD	638 330	9 695 620	1,81
BlueScope Steel	AU	AUD	259 816	5 930 651	1,11
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	62 309	1 998 112	0,37
				139 441 188	26,02
Industries					
Downer EDI	AU	AUD	1 041 176	8 023 065	1,50
Reliance Worldwide	US	AUD	1 368 493	5 657 731	1,06
Redox (AU)	AU	AUD	1 297 372	3 735 911	0,70
				17 416 707	3,25
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	895 719	24 169 046	4,51
WiseTech Global	AU	AUD	188 005	12 919 950	2,41
CAR Group	AU	AUD	145 872	5 194 601	0,97
SiteMinder	AU	AUD	440 382	3 116 144	0,58
				45 399 741	8,47
Consommation non essentielle					
Westfarmers	AU	AUD	80 229	6 716 986	1,25
Lovisa Holdings	AU	AUD	151 326	5 459 968	1,02
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	286 569	5 237 133	0,98
PWR Holdings	AU	AUD	385 690	3 276 289	0,61
JB Hi-Fi	AU	AUD	28 781	3 004 566	0,56
Breville Group	AU	AUD	81 254	2 402 828	0,45
Nick Scali	AU	AUD	44 127	1 118 555	0,21
Experience	AU	AUD	1 015 890	152 097	0,03
				27 368 422	5,11
Consommation courante					
Coles Group	AU	AUD	912 979	20 108 845	3,75
				20 108 845	3,75
Santé					
Pro Medicus	AU	AUD	69 598	18 243 248	3,40
CSL	AU	AUD	68 017	12 129 394	2,26
ResMed (AU) CDI	US	AUD	261 264	10 321 339	1,93
Ramsay Health Care	AU	AUD	233 017	7 460 245	1,39
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	150 629	4 853 355	0,91
Cochlear	AU	AUD	14 124	4 046 810	0,76
Sigma Healthcare	AU	AUD	1 211 522	3 759 016	0,70
PolyNovo	AU	AUD	1 610 579	2 111 740	0,39
				62 925 147	11,74
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	290 238	49 687 605	9,27
Suncorp Group	AU	AUD	1 326 774	25 992 561	4,85
Macquarie Group	AU	AUD	113 807	24 756 799	4,62
Westpac Banking	AU	AUD	538 099	20 772 721	3,88
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	829 539	16 284 163	3,04
ANZ Group Holdings	AU	AUD	197 166	7 207 142	1,34
MA Financial Group	AU	AUD	451 003	4 335 709	0,81
Judo Capital Holdings	AU	AUD	2 254 386	3 795 841	0,71
QBE Insurance Group	AU	AUD	187 809	3 716 253	0,69
Steadfast Group	AU	AUD	442 764	2 474 080	0,46
				159 022 874	29,68
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	852 413	28 023 556	5,23
Gemlife Communities Group (Stapled)	AU	AUD	248 846	1 256 549	0,23
				29 280 105	5,46

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	303 300	229 081	0,04
Updater CDI*	US	AUD	76 036	57 278	0,01
				286 359	0,05
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 054 978	72 585	0,01
				72 585	0,01

Fractions (4) (0,00)

			Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût AUD 394 185 292)				
			525 305 171	98,03
	Devise	Contrats	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise Evolution Mining 9,75 18/12/2025	AUD	518 573	141 615	0,03
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 8600 18/12/2025	AUD	3 069	130 684	0,02
Option d'achat cédée Coles Group 25,5 18/12/2025	AUD	(3 436)	(3 068)	(0,00)
Option de vente cédée S&P ASX 200 Index 8100 18/12/2025	AUD	(3 069)	(3 653)	(0,00)
Option de vente cédée Evolution Mining 7,75 18/12/2025	AUD	(518 573)	(6 343)	(0,00)
Option d'achat cédée Goodman Grp (Stapled) 37,5 18/12/2025	AUD	(166 473)	(17 106)	(0,00)
Option d'achat cédée Evolution Mining 12 18/12/2025	AUD	(1 037 146)	(308 620)	(0,06)
			(66 491)	(0,01)
Autres actifs et passifs				
			10 629 389	1,98
Actif net			535 868 069	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	93,70
États-Unis	US	3,04
Nouvelle Zélande	NZ	0,91
Irlande	IE	0,37
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		1,97

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	10 870 604	32 391 350	0,97
Zijin Gold International	HK	HKD	1 612 754	27 309 235	0,82
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	19 108 191	19 795 544	0,60
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 996 081	9 765 076	0,29
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 620 748	6 693 163	0,20
				95 954 368	2,89

Industries

Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 962 658	107 182 427	3,22
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5 939 230	76 942 721	2,31
				184 125 148	5,54

Technologies de l'information

Tencent Holdings	CN	HKD	4 071 355	330 018 209	9,93
Xiaomi (B)	CN	HKD	15 228 638	84 158 750	2,53
Lenovo Group	CN	HKD	19 674 804	28 657 416	0,86
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	2 520 154	22 267 887	0,67
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	373 138	21 323 510	0,64
Baidu (A)	CN	HKD	1 287 456	19 559 174	0,59
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	1 044 416	17 660 271	0,53
Baidu ADR	CN	USD	113 434	13 764 128	0,41
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	620 221	5 986 463	0,18
				543 395 808	16,35

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	15 194 912	323 274 197	9,72
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 420 911	170 307 442	5,12
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 108 098	150 102 974	4,52
NetEase	CN	HKD	5 252 298	147 337 572	4,43
Prosus	NL	EUR	2 054 535	141 966 868	4,27
ANTA Sports Products	CN	HKD	7 018 379	73 176 076	2,20
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	12 631 244	62 888 849	1,89
Meituan (B)	CN	HKD	4 461 424	58 585 208	1,76
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	15 206 455	49 405 419	1,49
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 980 953	44 341 598	1,33
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 306 591	37 156 553	1,12
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 079 896	36 585 363	1,10
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4 666 895	27 699 000	0,83
H World Group ADR	CN	USD	574 787	22 181 032	0,67
BYD (H)	CN	HKD	1 466 467	18 927 066	0,57
Yadea Group Holdings	CN	HKD	8 775 222	13 715 377	0,41
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1 034 502	9 809 564	0,30
Xtep International Holdings	CN	HKD	8 690 788	6 290 299	0,19
Mintn Group	TW	HKD	1 211 065	5 369 471	0,16
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	158 142	1 499 565	0,03
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	14 498	848 701	0,03
				1 401 468 194	42,16

Consommation courante

Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 696 828	45 243 474	1,36
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	98 224	19 742 677	0,59
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2 513 459	16 695 029	0,50
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	3 742 110	12 788 568	0,38
				94 469 748	2,84

Santé

Innovent Biologics	CN	HKD	6 279 150	70 329 972	2,12
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 357 862	24 575 151	0,74
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 538 112	21 458 505	0,65
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (H)	CN	HKD	1 117 537	10 822 423	0,33
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 054 386	1 770 837	0,05
				128 956 888	3,88

Finance

Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	11 301 271	81 577 755	2,45
China Construction Bank (H)	CN	HKD	73 755 034	73 017 255	2,20
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	11 998 193	68 955 643	2,07
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 228 851	66 886 964	2,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	15 380 121	36 313 753	1,09
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6 066 514	24 575 111	0,74
				351 326 481	10,57

Immobilier

KE Holdings	CN	HKD	9 130 190	51 643 230	1,55
China Resources Land	HK	HKD	6 078 305	21 934 604	0,66
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	11 922 791	19 987 855	0,60
C&D International Investment Group	HK	HKD	3 200 528	6 570 194	0,20
				100 135 883	3,01

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7 976	169 085 229	5,09
				169 085 229	5,09

Services de communication

Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	560 188	<u>12 559 422</u>	<u>0,38</u>
				12 559 422	0,38

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	197 722	56 420 054	1,70
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	29 139	8 314 954	0,25
				64 735 008	1,95

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	2 254 188	158 332 044	4,76
				158 332 044	4,76

Santé

China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 843 487	8 0,00
				8 0,00

Finance

Hashkey Holdings (priv.)*	KY	USD	22 340 745	<u>15 169 366</u>	<u>0,46</u>
				15 169 366	0,46

Obligations indexées sur actions

MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	289 376	<u>2 670 485</u>	<u>0,08</u>
				2 670 485	0,08

Fractions	4	0,00

Total des investissements (coût USD 2 788 397 512)

	Exposition	Gain/(perte)	% de
Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
		USD	net
Contrats de différence			
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	27 033 995	1 115 993
Hangzhou Greatstar (JPLS)	USD	15 295 375	730 809
Yeastlink Network Technology (A) (UBS)	USD	18 672 227	528 827
Hangzhou Greatstar (HSBC)	USD	4 895 467	283 124
Spring Airlines (A) (GS)	USD	3 137 681	48 617
Shenzhen New Industries (B) (GS)	USD	3 529 024	(12 649)
Hangzhou Greatstar Industrial (MS)	USD	4 896 613	(67 547)
Spring Airlines (A) (UBS)	USD	15 286 603	(178 323)
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	10 717 298	(200 334)
Shenzhen New Industries (B) (HSBC)	USD	12 164 089	(230 618)
Yeastlink Network Technology (A) (MS)	USD	6 576 236	(274 035)
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	16 469 178	(433 093)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	18 920 507	(443 939)
Shenzhen Invoice Technology (A) (UBS)	USD	16 766 240	(487 746)
		379 086	0,01

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025	12 174 297	32 448	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	458 449	2 748	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77284294 18/11/2025	452 113	172	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76904899 18/11/2025	944 118	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05757071 18/11/2025	596 428	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	968 006	(882)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65121600 18/11/2025	341 473	(1 538)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	8 208 473	(2 026)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65151600 18/11/2025	1 209 678	(4 895)	(0,00)
		25 382	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16272798 18/11/2025	267 246	2 042	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905326 18/11/2025	122 199	545	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	2 722 950	(16 222)	(0,00)
		(13 635)	(0,00)

Autres actifs et passifs	1 394 337	0,04

Actif net

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	64,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,29
Irlande	IE	9,60
Afrique du Sud	ZA	5,12
Pays-Bas	NL	4,27
Îles Caimans	KY	0,46
Province de Taiwan	TW	0,16
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	67 122 000	65 430 718	2,53
Valaris	US	USD	495 452	27 502 541	1,06
				92 933 259	3,59
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	6 013 700	52 360 599	2,02
				52 360 599	2,02
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	16 786 000	69 320 720	2,68
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	7 190 000	29 958 541	1,16
CMOC Group (H)	CN	HKD	9 720 000	21 029 056	0,81
Mongolian Mining	MN	HKD	8 991 000	13 087 273	0,51
China Hongqiao Group	CN	HKD	3 409 000	12 929 641	0,50
Angang Steel (H)	CN	HKD	38 871 400	10 141 291	0,39
Metro Mining	AU	AUD	25 313 803	1 205 184	0,05
				157 671 706	6,09
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	8 871 814	77 702 838	3,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 036 773	52 296 394	2,02
Techtronic Industries	HK	HKD	2 011 000	23 434 266	0,90
Sinotrans (H)	CN	HKD	26 260 000	17 826 529	0,69
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 931 252	14 542 845	0,56
Haitian International Holdings	CN	HKD	4 915 000	13 423 614	0,52
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6 091 420	13 054 314	0,50
Tuhu Car	CN	HKD	5 115 900	11 630 070	0,45
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	11 217 000	10 247 218	0,40
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	2 553 700	5 472 747	0,21
				239 630 835	9,25
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	3 028 000	245 445 322	9,47
Lenovo Group	CN	HKD	17 928 000	26 113 102	1,01
Baidu (A)	CN	HKD	1 518 700	23 072 265	0,89
Daqo New Energy ADR	CN	USD	336 948	11 213 629	0,43
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 822 200	6 480 204	0,25
				312 324 522	12,06
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	8 353 800	177 728 440	6,86
Prosus	NL	EUR	2 143 539	148 116 970	5,72
NetEase	CN	HKD	2 368 650	66 445 415	2,56
PDD Holdings ADR	IE	USD	391 562	53 040 989	2,05
Xtep International Holdings	CN	HKD	60 370 584	43 695 580	1,69
Samsonite Group	US	HKD	19 219 200	40 176 107	1,55
Li Ning	CN	HKD	14 196 000	30 829 480	1,19
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	5 995 000	29 848 101	1,15
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	43 203 200	26 359 923	1,02
Wynn Macau	CN	HKD	28 092 000	23 871 606	0,92
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	951 996	16 745 610	0,65
Texhong International Group	HK	HKD	26 751 500	15 720 231	0,61
Minth Group	TW	HKD	3 314 000	14 693 210	0,57
Bosideng International Holdings	HK	HKD	23 282 000	14 239 017	0,55
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	1 658 561	13 426 051	0,52
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	60 576 470	13 300 277	0,51
Scholar Education Group	CN	HKD	23 612 000	9 432 795	0,36
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	3 976 000	7 111 864	0,27
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17 224 000	3 918 192	0,15
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	20 293 000	3 785 803	0,15
				752 485 661	29,05
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	24 722 000	44 951 076	1,74
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	190 600	38 309 875	1,48
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5 236 000	35 374 187	1,37
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	7 673 000	26 222 289	1,01
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 094 263	23 358 580	0,90
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 152 173	7 822 768	0,30
Yihai International Holding	CN	HKD	4 280 000	6 564 200	0,25
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 271 230	5 833 646	0,23
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 700	8 855	0,00
				188 445 476	7,27
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	426 892	12 891 359	0,50
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	16 588 400	11 604 475	0,45
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	23 269 500	10 106 560	0,39
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 119 400	1 880 028	0,07
				36 482 422	1,41
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	74 388 885	73 644 766	2,84
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	11 073 096	69 323 622	2,68
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	87 715 700	67 916 348	2,62
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	716 100	38 977 679	1,50
Noah Holdings ADR	CN	USD	1 506 808	17 268 020	0,67
				267 130 435	10,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Poly Property Services (H)	CN	HKD	12 988 400	56 014 718	2,16
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 731 668	49 843 386	1,92
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	76 035 000	47 429 773	1,83
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	132 200 000	36 914 379	1,42
C&D Property Management Group	CN	HKD	37 271 457	13 892 809	0,54
				204 095 065	7,88
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 687	0,00
				15 687	0,00
Obligations indexées sur actions					
JPLS (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/10/2026	CN	USD	9 115 100	19 534 155	0,75
UBS (Yixintang Pharma (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	9 943 857	18 734 305	0,72
UBS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 13/11/2026	CN	USD	2 660 300	9 129 963	0,35
				47 398 423	1,83
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	812 585	47 536 223	1,83
				47 536 223	1,83
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	159 304	45 457 396	1,75
				45 457 396	1,75
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 665 953	117 014 975	4,52
				117 014 975	4,52
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	12 435 689	13 527 459	0,52
				13 527 459	0,52
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 143 697 115)				2 574 510 142	99,37
Autres actifs et passifs				16 235 103	0,63
Actif net				2 590 745 245	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	63,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	19,73
Pays-Bas	NL	5,72
Singapour	SG	3,00
États-Unis	US	2,61
Irlande	IE	2,05
Kazakhstan	KZ	1,83
Province de Taiwan	TW	0,57
Mongolie	MN	0,51
Australie	AU	0,05
Liquidités et autres actifs nets		0,63

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	350 000	1 445 386	0,82
China National Building Material (H)	CN	HKD	1 807 386	1 280 093	0,73
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1 124 892	1 163 573	0,66
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	265 500	791 116	0,45
Sunresin New Materials (A)	CN	CNY	91 150	709 878	0,40
Zijin Gold International	HK	HKD	20 200	342 052	0,19
				5 732 098	3,26

Industries

Full Truck Alliance ADR	CN	USD	367 172	4 756 713	2,71
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	69 407	3 784 576	2,15
Kanzhun ADR	CN	USD	145 705	3 262 535	1,86
First Tractor (H)	CN	HKD	2 372 000	2 385 371	1,36
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	2 576 000	2 353 288	1,34
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	192 000	972 141	0,55
Zhejiang Dingli Machinery (A)	CN	CNY	129 445	964 070	0,55
Impro Precision Industries	HK	HKD	966 000	621 468	0,35
Anhui Heli (A)	CN	CNY	9 100	26 586	0,02
				19 126 548	10,88

Technologies de l'information

Tencent Holdings	CN	HKD	208 300	16 884 498	9,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	94 000	4 529 527	2,58
Xiaomi (B)	CN	HKD	698 000	3 857 391	2,19
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	54 513	2 134 833	1,21
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	199 300	1 758 306	1,00
Lenovo Group	CN	HKD	1 194 000	1 739 126	0,99
Montage Technology (A)	CN	CNY	74 888	1 431 616	0,81
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	128 400	1 239 336	0,70
Baidu (A)	CN	HKD	77 000	1 169 793	0,67
Plover Bay Technologies	HK	HKD	1 359 000	1 120 379	0,64
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	64 396	1 087 220	0,62
Kingdee International Software Group	CN	HKD	520 000	979 565	0,56
Zhihu	CN	HKD	547 927	774 708	0,44
Baidu ADR	CN	USD	3 082	373 970	0,21
Silergy	CN	TWD	44 000	316 162	0,18
Zhihu ADR	CN	USD	52 938	229 751	0,13
				39 625 981	22,54

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	802 900	17 081 827	9,72
PDD Holdings ADR	IE	USD	59 209	8 020 451	4,56
NetEase	CN	HKD	205 500	5 764 690	3,28
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	487 200	4 337 167	2,47
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	503 880	2 990 633	1,70
Mintn Group	TW	HKD	588 000	2 607 003	1,48
Meituan (B)	CN	HKD	192 400	2 526 501	1,44
H World Group	CN	HKD	551 200	2 139 914	1,22
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	117 878	2 073 474	1,18
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 202 000	1 878 686	1,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	136 400	1 422 154	0,81
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	2 092 000	1 276 409	0,73
Scholar Education Group	CN	HKD	3 172 000	1 267 187	0,72
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	334 000	1 085 158	0,62
Li Ning	CN	HKD	388 500	843 706	0,48
Xtep International Holdings	CN	HKD	1 112 000	804 854	0,46
Hangzhou GreatStar Industrial	CNY		139 600	603 550	0,34
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	144 500	572 592	0,33
				57 295 756	32,59

Consommation courante

Shanghai Chixmax Cosmetic (H)	CN	HKD	193 000	2 126 820	1,21
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	535 000	1 828 349	1,04
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	270 000	1 824 108	1,04
Yihai International Holding	CN	HKD	1 131 000	1 734 605	0,99
				7 513 882	4,27

Santé

Innovet Biologics	CN	HKD	285 500	3 197 759	1,82
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	322 000	1 476 932	0,84
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	729 400	1 225 025	0,70
Medlive Technology	CN	HKD	820 502	1 111 480	0,63
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	73 500	1 022 623	0,58
Shanghai Conant Optical (H)	CN	HKD	156 700	907 875	0,52
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	7 000	211 064	0,12
				9 152 758	5,21

Finance

China Merchants Bank (H)	CN	HKD	497 000	3 111 491	1,77
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	33 900	1 845 194	1,05
				4 956 685	2,82

Immobilien

Greentown Service Group	CN	HKD	3 206 000	1 840 758	1,05
KE Holdings	CN	HKD	320 093	1 810 547	1,03
China Resources Land	HK	HKD	313 500	1 131 318	0,64
C&D International Investment Group	HK	HKD	337 000	691 809	0,39
KE Holdings ADR	CN	USD	10 212	173 451	0,10
				5 647 883	3,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	537	11 380 917	6,47
				11 380 917	6,47

Services de communication

Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	46 656	<u>1 046 028</u>	<u>0,59</u>
				1 046 028	0,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries

DiDi Global ADR	CN	USD	201 600	1 308 384	0,74
				1 308 384	0,74

Technologies de l'information

Bytedance (PLCG)*	CN	USD	9 341	2 665 454	1,52
Bytedance*	CN	USD	3 564	1 016 987	0,58
				3 682 441	2,09

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	100 850	<u>7 083 609</u>	<u>4,03</u>
				7 083 609	4,03

Finance

Hashkey Holdings (priv.)*	KY	USD	2 118 000	<u>1 438 122</u>	<u>0,82</u>
				1 438 122	0,82

Fractions	2	0,00

Total des investissements (coût USD 143 749 585)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de différence

Contemporary Amperex Technology (HSBC)	USD	3 959 648	209 953	0,12
Shenzhen Yuto Packaging Technology (HSBC)	USD	1 117 862	50 570	0,03
Zhejiang Dingli Machinery (HSBC)	USD	196 510	13 460	0,01
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (HSBC)	USD	1 029 267	1 874	0,00
Shenzhen New Industries (B) (GS)	USD	164 507	(590)	(0,00)
Shenzhen New Industries (B) (HSBC)	USD	765 804	(14 519)	(0,01)
Sunresin New Materials (HSBC)	USD	563 544	(20 592)	(0,01)
Anhui Heli (A) (GS)	USD	776 555	(35 394)	(0,02)
Yealink Network Technology (A) (MS)	USD	1 551 976	(64 672)	(0,04)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (HSBC)	USD	1 317 751	(96 459)	(0,05)
			43 631	0,02

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
USD	USD	

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77183005 18/11/2025	266 900	1 003	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29674599 18/11/2025	275 227	(792)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	7 375 620	(32 151)	(0,02)
		(31 940)	(0,02)

Autres actifs et passifs	807 399	0,46

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	68,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,75
Irlande	IE	11,04
Province de Taïwan	TW	4,06
Îles Caïmans	KY	0,82
Liquidités et autres actifs nets		0,47

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	18 712	1 527 086	4,53
SSE	GB	GBP	59 376	1 493 442	4,43
NRG Energy	US	USD	7 394	1 266 777	3,76
E.ON	DE	EUR	52 677	980 288	2,91
CMS Energy	US	USD	11 092	812 378	2,41
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1 732 585	745 309	2,21
Fortum	FI	EUR	23 490	523 804	1,55
				7 349 084	21,81
Matériaux					
Stella-Jones	CA	CAD	15 060	848 156	2,52
				848 156	2,52
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	12 302	1 521 965	4,52
Legrand	FR	EUR	7 933	1 367 438	4,06
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	24 900	1 357 730	4,03
nVent Electric	GB	USD	10 419	1 166 303	3,46
Norfolk Southern	US	USD	3 956	1 114 919	3,31
Nexans	FR	EUR	7 254	1 020 391	3,03
EnerSys	US	USD	8 034	1 010 034	3,00
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	29 222	1 001 253	2,97
CSX	US	USD	27 318	973 477	2,89
Cembre	IT	EUR	12 327	898 263	2,67
Vestas Wind Systems	DK	DKK	43 045	877 018	2,60
Energy Recovery	US	USD	47 791	813 403	2,41
Siemens	DE	EUR	2 829	800 944	2,38
Hitachi	JP	JPY	22 400	766 032	2,27
Mersen	FR	EUR	27 563	695 985	2,07
KSB SE & Co (perpétuel) (priv.)	DE	EUR	665	690 070	2,05
Knorr-Bremse	DE	EUR	7 017	652 102	1,94
Tetra Tech	US	USD	20 099	638 746	1,90
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	33 600	627 059	1,86
AtkinsRealis Group	CA	CAD	8 561	598 846	1,78
Container Corp Of India	IN	INR	70 553	432 924	1,28
SWCC	JP	JPY	8 700	422 951	1,26
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	139 500	345 478	1,03
Volution Group	GB	GBP	37 133	320 263	0,95
Owens Corning	US	USD	2 178	274 319	0,81
NEXTracker (A)	US	USD	2 720	268 056	0,80
Fuji Electric	JP	JPY	3 100	221 448	0,66
Rexel	FR	EUR	4 873	168 557	0,50
				21 045 974	62,47
Technologies de l'information					
TE Connectivity	IE	USD	2 694	660 569	1,96
Monolithic Power Systems	US	USD	681	657 914	1,95
Sinbon Electronics	TW	TWD	75 000	513 528	1,52
Delta Electronics	TW	TWD	14 000	448 955	1,33
Azbil Corp	JP	JPY	45 300	446 720	1,33
				2 727 686	8,10
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	49	1 040 237	3,09
				1 040 237	3,09
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Grenergy Renovables	ES	EUR	4 635	399 743	1,19
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	21 040	363 765	1,08
				763 508	2,27
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	19 458	0,06
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5 771	0,02
				25 229	0,07
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 27 259 809)				33 799 873	100,32

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Genuit Group (UBS)	GBP	81 063	(376)	(0,00)
			(376)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29759581 18/11/2025	1 927	(4)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29481999 18/11/2025	62 711	(273)	(0,00)
		(277)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(107 462)	(0,32)
Actif net		33 691 758	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	27,77
Allemagne	DE	13,79
France	FR	9,65
Royaume-Uni	GB	8,92
Japon	JP	7,37
Danemark	DK	5,57
Chine	CN	5,06
Irlande	IE	5,05
Canada	CA	4,29
Province de Taiwan	TW	2,86
Italie	IT	2,67
Espagne	ES	2,27
Émirats arabes unis	AE	2,21
Finlande	FI	1,55
Inde	IN	1,28
Liquidités et autres passifs nets		(0,32)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yellow Cake (London)	GB	GBP	357 049	2 763 082	0,50
				2 763 082	0,50

Services publics

Manila Water	PH	PHP	2 061 305	<u>1 217 168</u>	0,22
				1 217 168	0,22

Matériaux

Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 719 079	11 228 911	2,03
Perseus Mining	AU	AUD	2 089 944	6 596 008	1,19
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	1 287 382	3 836 038	0,69
Pumtech (Corée)	KR	KRW	98 302	3 655 157	0,66
LG Chem	KR	KRW	10 886	3 025 019	0,55
Wonik Materials	KR	KRW	68 414	1 550 406	0,28
				29 891 539	5,41

Industries

Full Truck Alliance ADR	CN	USD	517 053	6 698 421	1,21
Contemporary AmpereX Technology (A)	CN	CNY	112 066	6 120 045	1,11
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	2 887	4 299 398	0,78
BOC Aviation	SG	HKD	383 719	3 360 758	0,61
PSP Projects	IN	INR	282 151	2 945 416	0,53
International Container Terminal Services	PH	PHP	297 466	2 678 967	0,48
Southern Cable Group	MY	MYR	5 277 521	2 574 029	0,47
Zhejiang Dingli Machinery (A)	CN	CNY	344 065	2 566 427	0,46
Astra International	ID	IDR	5 221 089	1 928 945	0,35
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1 635 478	1 103 149	0,20
SIS	IN	INR	268 583	1 007 475	0,18
AME Elite Consortium	MY	MYR	1 220 699	451 307	0,08
				35 734 337	6,47

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 101 764	53 087 782	9,61
Tencent Holdings	CN	HKD	594 873	48 219 562	8,73
Samsung Electronics	KR	KRW	376 463	28 267 370	5,12
SK Hynix	KR	KRW	25 748	9 998 040	1,81
Wiwynn	TW	TWD	69 669	9 811 836	1,78
Delta Electronics	TW	TWD	222 941	7 149 307	1,29
MediaTek	TW	TWD	168 201	7 125 230	1,29
Quanta Computer	TW	TWD	622 044	6 027 097	1,09
Topco Scientific	TW	TWD	522 517	5 781 857	1,05
Elite Material	TW	TWD	123 414	5 409 773	0,98
King Yuan Electronics	TW	TWD	720 576	5 044 734	0,91
Baidu ADR	CN	USD	38 814	4 709 637	0,85
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	305 548	4 574 445	0,83
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	476 735	4 212 391	0,76
Infosys	IN	INR	224 289	3 720 883	0,67
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	53 950	3 179 604	0,58
Redington (IN)	IN	INR	1 106 438	3 156 411	0,57
KoMiCo	KR	KRW	36 343	2 802 234	0,51
JOYY ADR	SG	USD	46 387	2 774 845	0,50
BH	KR	KRW	189 752	2 436 966	0,44
Lotes	TW	TWD	52 749	2 346 556	0,42
Sterilite Technologies	IN	INR	1 134 338	1 501 056	0,27
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	1 284 297	1 391 072	0,25
FPT	VN	VND	312 605	1 234 266	0,22
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	60 992	1 073 050	0,19
				225 036 004	40,73

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	1 102 859	23 463 507	4,25
NetEase	CN	HKD	368 459	10 336 021	1,87
Eicher Motors	IN	INR	57 297	4 517 360	0,82
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	502 811	4 476 137	0,81
Mintih Group	TW	HKD	977 356	4 333 280	0,78
Yum China Holdings	CN	HKD	90 470	3 894 041	0,70
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	15 735	2 672 313	0,48
Samsonite Group	US	HKD	1 198 206	2 504 748	0,45
Hesai Group ADR	CN	USD	104 919	2 484 492	0,45
Youngone	KR	KRW	58 967	2 390 424	0,43
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 297 833	2 321 431	0,42
Hyundai Motor India	IN	INR	82 606	2 267 194	0,41
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	128 024	2 251 936	0,41
Crystal International Group	HK	HKD	2 423 981	2 122 939	0,38
Cuckoo Holdings	KR	KRW	98 338	1 969 366	0,36
Neusoft Group	CN	HKD	5 489 116	1 799 308	0,33
Dream International	HK	HKD	1 403 331	1 758 884	0,32
Xtep International Holdings	CN	HKD	2 194 074	1 588 047	0,29
LG Electronics India	IN	INR	73 672	1 378 627	0,25
Mr DIY Holding Thailand (F)*	TH	THB	5 132 013	1 364 939	0,25
MegaStudyEdu	KR	KRW	37 241	1 085 210	0,20
Dharma Polimetal	ID	IDR	13 984 545	882 444	0,16
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	20 247 782	850 872	0,15
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	1 854 587	750 449	0,14
				83 463 969	15,11

Consommation courante

Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	573 276	3 873 026	0,70
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 009 304	3 463 878	0,63
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1 773 572	3 224 819	0,58
BGF retail	KR	KRW	28 318	2 056 742	0,37

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Maiora Indah	ID	IDR	15 313 729	1 957 740	0,35
CP ALL (F)	TH	THB	1 260 311	1 790 713	0,32
NongShim	KR	KRW	4 913	1 501 050	0,27
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 005 120	1 337 028	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	2 252 695	1 177 066	0,21
NeoPharm	KR	KRW	16 105	193 259	0,03
				20 575 321	3,72

Santé

WuXi AppTec (H)	CN	HKD	330 330	4 608 503	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	1 884 545	2 553 490	0,46
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	427 469	2 269 185	0,41
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	74 586	2 252 348	0,41
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	2 746 349	1 602 056	0,29
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	2 097 134	1 406 366	0,25
Chularat Hospital (F)	TH	THB	26 575 314	1 288 312	0,23
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 296 439	1 182 141	0,21
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 956 750	1 179 207	0,21
Wattanaopat Hospital Trang (F)	TH	THB	5 534 787	1 109 938	0,20
Siloam International Hospitals	ID	IDR	7 227 455	942 529	0,17
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	339 188	569 665	0,10
				20 963 740	3,79

Finance

HDFC Bank	IN	INR	1 621 417	18 013 480	3,26
Bank Central Asia	ID	IDR	25 688 030	13 143 568	2,38
ICICI Bank	IN	INR	841 901	12 738 684	2,31
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	126 797	6 901 649	1,25
Axis Bank	IN	INR	360 385	4 997 640	0,90
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	12 581 911	3 561 384	0,64
Shriram Finance	IN	INR	357 807	3 014 705	0,55
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	11 253 026	2 956 353	0,54
Home First Finance (IN)	IN	INR	111 617	1 501 042	0,27
China Renaissance Holdings	CN	HKD	1 854 687	1 382 308	0,25
				68 210 813	12,35

Immobilien

Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	5 369 385	4 370 691	0,79
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 773 572	2 973 289	0,54
Poly Property Services (H)	CN	HKD	678 177	2 924 757	0,53
Pakuwon Jati	ID	IDR	78 401 237	1 732 534	0,31
Ciputra Development	ID	IDR	23 769 746	1 262 575	0,23
				13 263 846	2,40

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	131	<u>2 771 536</u>	<u>0,50</u>
				2 771 536	0,50

Services de communication

KT	KR	KRW	92 569	3 182 869	0,58
				3 182 869	0,58

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	99 260	<u>5 806 728</u>	1,05
				5 806 728	1,05

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	45 682	<u>13 035 336</u>	<u>2,36</u>
				13 035 336	2,36

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	222 878	15 654 733	2,83
				15 654 733	2,83

Obligations indexées sur actions

HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	775 017	2 432 624	0,44
BNP (Zhejiang Century Huatong (A)) ELN 23/10/2028	CN	USD	742 870	1 834 266	0,33
HSBC (FPT (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	411 524	1 624 781	0,29
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 10/09/2026	CN	USD	163 224	560 175	0,10
				6 451 846	1,17

Fractions

Total des investissements (coût USD 402 681 850)

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	2 326 236	3 837	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03272050 18/11/2025	290 241	1 783	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	598 607	1 492	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03271031 18/11/2025	236 562	1 379	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 434 598	1 358	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01134675 18/11/2025	141 734	1 177	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131679 18/11/2025	173 118	977	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391752 18/11/2025	59 207	953	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	82 672	714	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070360 18/11/2025	199 235	681	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230810 18/11/2025	89 274	391	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	1 202 531	364	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03103865 18/11/2025	102 658	260	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006022 18/11/2025	101 827	238	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01717417 18/11/2025	21 519	213	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876978 18/11/2025	383 751	202	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77333664 18/11/2025	22 453	128	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32172414 18/11/2025	15 228	104	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874097 18/11/2025	127 956	39	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871588 18/11/2025	318 988	34	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14055099 18/11/2025	92 648	31	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006010 18/11/2025	105 916	30	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124563 18/11/2025	106 256	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025	150 496	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23670879 18/11/2025	24 456	(217)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	389 631	(355)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242399 18/11/2025	143 981	(383)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64585699 18/11/2025	37 418	(475)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67781196 18/11/2025	177 551	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677233 18/11/2025	96 750	(834)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	4 068 245	(1 004)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65412604 18/11/2025	139 541	(1 499)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079719 18/11/2025	285 560	(1 505)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069566 18/11/2025	200 749	(1 585)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65772308 18/11/2025	188 915	(1 845)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63827492 18/11/2025	195 642	(2 941)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65345403 18/11/2025	474 099	(5 178)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63097402 18/11/2025	658 033	(11 192)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65596681 18/11/2025	1 193 857	(12 227)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025	12 078 065	(54 853)	(0,01)
		(80 725)	(0,01)

Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372603 18/11/2025	67 549	62	0,00
		62	0,00

Autres actifs et passifs

	4 574 117	0,82

Actif net

	552 516 324	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,77
Province de Taiwan	TW	20,03
Corée	KR	13,15
Inde	IN	11,00
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,64
Indonésie	ID	5,74
Thaïlande	TH	2,52
Singapour	SG	1,90
Australie	AU	1,19
Kazakhstan	KZ	1,05
Malaisie	MY	0,80
Philippines	PH	0,71
Irlande	IE	0,50
Royaume-Uni	GB	0,50
États-Unis	US	0,45
Vietnam	VN	0,22
Liquidités et autres actifs nets		0,81



Emerging Europe, Middle East and Africa Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	9 587 416	10 639 474	3,13
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	120 173	8 324 948	2,45
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	606 444	6 121 327	1,80
Endeavour Mining	GB	CAD	148 941	5 974 746	1,76
Gold Fields	ZA	ZAR	119 702	4 681 203	1,38
Valterra Platinum	ZA	ZAR	53 406	3 308 323	0,97
DPM Metals	CA	CAD	151 890	3 245 073	0,95
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	155 232	3 240 067	0,95
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	162 217	2 724 591	0,80
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	164 251	2 704 393	0,80
Alphamin Resources	MU	CAD	3 360 804	2 565 225	0,75
Rainbow Rare Earths	GB	GBP	2 932 072	808 306	0,24
PhosAgro GDR*	RU	USD	2 601	0	0,00
				54 337 676	15,98
Industries					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	756 216	4 765 746	1,40
Alec Holdings	AE	AED	7 174 649	2 637 056	0,78
				7 402 802	2,18
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	265 535	18 685 547	5,50
OPAP	GR	EUR	292 218	6 047 844	1,78
Allegro.eu	PL	PLN	618 560	5 777 961	1,70
Auto Partner	PL	PLN	911 964	4 449 448	1,31
Super Group SGHC	GB	USD	274 676	2 956 887	0,87
Taaleem Holdings	AE	AED	2 451 978	2 897 285	0,85
				40 814 972	12,00
Consommation courante					
British American Tobacco (ZA)	GB	ZAR	30 851	1 578 575	0,46
				1 578 575	0,46
Finance					
OTP Bank	HU	HUF	186 466	17 786 025	5,23
Standard Bank Group	ZA	ZAR	690 323	10 135 753	2,98
mBank	PL	PLN	36 892	9 800 842	2,88
Banca Transilvania	RO	RON	1 502 377	9 537 388	2,80
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	37 827	8 361 911	2,46
Optima bank	GR	EUR	748 257	6 936 430	2,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	843 058	6 582 692	1,94
FirstRand	ZA	ZAR	1 334 917	6 331 376	1,86
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	288 081	5 904 514	1,74
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	981 440	5 643 424	1,66
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	547 150	5 034 293	1,48
TBC Bank Group	GE	GBP	82 854	4 736 783	1,39
Investec (Royaume-Uni)	ZA	GBP	611 041	4 596 284	1,35
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	60 734	4 520 432	1,33
OUTsurance Group	ZA	ZAR	1 032 688	4 348 160	1,28
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	61 802	3 170 084	0,93
Guaranty Trust Holding	NG	USD	43 709 963	2 928 568	0,86
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	451 125	1 771 117	0,52
Alior Bank	PL	PLN	55 113	1 534 730	0,45
Bank Millennium	PL	PLN	361 299	1 510 385	0,44
Yapi ve Kredi Bankasi	TR	TRY	1 313 658	1 049 689	0,31
				122 220 880	35,94
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	4 676 861	18 081 222	5,32
Emaar Development	AE	AED	1 332 308	5 404 753	1,59
CTP	NL	EUR	127 253	2 652 746	0,78
				26 138 721	7,69
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	608	12 892 832	3,79
				12 892 832	3,79
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	35 799	2 094 242	0,62
Kalahari Energy*	BW	USD	258 900	3	0,00
				2 094 245	0,62
Matériaux					
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Elm	SA	SAR	10 207	2 576 041	0,76
				2 576 041	0,76
Finance					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	830 889	23 418 118	6,89
The Saudi National Bank	SA	SAR	1 326 467	14 105 406	4,15
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	221 880	8 902 799	2,62
Derayah Financial	SA	SAR	1 025 460	7 940 527	2,34
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	181 533	4 846 931	1,43
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	59 350 638	3 722 935	1,09

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs. Le actifs russes assujettis à des sanctions sont détenus dans des catégories d'Actions « Side Pocket » (SP). Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Zenith Bank	NG	NGN	67 555 945	2 982 917	0,88
Alinma Bank	SA	SAR	348 487	2 406 691	0,71
				68 326 324	20,09
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18 547 293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10 552 223	106	0,00
				291	0,00
Matériaux					
United Co RÉtats-UnisL International*	RU	USD	2 164 991	22	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12 159 830	2	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134 640	1	0,00
				25	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	5 322 456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 077 422	31	0,00
				84	0,00
Fractions					
				(7)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 280 359 086)				338 383 461	99,51
Autres actifs et passifs					
				1 675 699	0,49
Actif net				340 045 644	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	22,50
Arabie saoudite	SA	14,84
Émirats arabes unis	AE	10,71
Pologne	PL	9,45
Royaume-Uni	GB	5,78
Grèce	GR	5,75
Hongrie	HU	5,23
Irlande	IE	3,79
Canada	CA	3,71
Kazakhstan	KZ	3,37
Nigeria	NG	2,83
Roumanie	RO	2,80
Slovénie	SI	2,62
Turquie	TR	1,71
Chypre	CY	1,48
Géorgie	GE	1,39
Pays-Bas	NL	0,78
Île Maurice	MU	0,75
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,49

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	349 534	24 213 861	1,90
				24 213 861	1,90
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	585 852	31 944 926	2,51
Full Truck Alliance ADP	CN	USD	1 864 211	24 150 854	1,89
BOC Aviation	SG	HKD	2 688 600	23 547 817	1,85
Techtronic Industries	HK	HKD	1 764 500	20 561 792	1,61
Havells (IN)	IN	INR	758 153	12 755 751	1,00
				112 961 140	8,86
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 615 000	126 002 028	9,89
Samsung Electronics	KR	KRW	1 011 485	75 949 078	5,96
Tencent Holdings	CN	HKD	536 700	43 504 130	3,41
MediaTek	TW	TWD	627 000	26 560 644	2,08
SK Hynix	KR	KRW	49 242	19 121 106	1,50
Delta Electronics	TW	TWD	578 000	18 535 428	1,45
HCL Technologies	IN	INR	991 492	17 184 748	1,35
ASML Holding	NL	EUR	13 069	13 834 437	1,09
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	120 635	8 708 641	0,68
Silergy	CN	TWD	935 000	6 718 439	0,53
				356 118 679	27,94
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	813 360	57 235 680	4,49
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4 405 300	37 979 586	2,98
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	1 342 900	28 570 414	2,24
Li Ning	CN	HKD	10 712 500	23 264 357	1,83
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 168 400	22 608 497	1,77
Eicher Motors	IN	INR	260 864	20 566 909	1,61
Samsonite Group	US	HKD	8 079 600	16 889 718	1,33
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	85 875	15 632 642	1,23
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	9 677 000	15 269 079	1,20
				238 016 882	18,67
Consommation courante					
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	7 149 814	24 500 249	1,92
Bid	ZA	ZAR	895 531	22 153 384	1,74
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9 495 000	17 264 399	1,35
				63 918 032	5,01
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	2 737 624	31 513 361	2,47
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	412 389	12 434 341	0,98
				43 947 702	3,45
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	5 836 130	64 837 739	5,09
ICICI Bank ADP	IN	USD	1 631 172	49 106 433	3,85
Bank Central Asia	ID	IDR	85 952 600	43 978 608	3,45
AIA Group	HK	HKD	2 822 400	27 440 403	2,15
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	91 407	20 206 127	1,59
Five-Star Business Finance	IN	INR	2 031 636	14 919 990	1,17
				220 489 300	17,30
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	2 079 724	11 763 574	0,92
				11 763 574	0,92
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 321	28 012 835	2,20
				28 012 835	2,20
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3 142 700	27 104 730	2,13
				27 104 730	2,13
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	3 353 784	24 573 569	1,93
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	827 022	17 242 318	1,35
				41 815 887	3,28
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	542 850	38 129 274	2,99
Lojas Renner	BR	BRL	4 265 300	11 673 044	0,92
				49 802 318	3,91
Finance					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	12 069 800	28 543 939	2,24
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	2 901 600	27 092 538	2,13
Derayah Financial	SA	SAR	628 461	4 866 413	0,38
				60 502 890	4,75

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	0,00
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 106 308 085)				1 278 667 836	100,32
Exposition sous-jacente USD					
				Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)					
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80012450 18/11/2025			34 173 557	(96 167)	(0,01)
				(96 167)	(0,01)
Autres actifs et passifs					
				(3 960 714)	(0,31)
Actif net				1 274 610 955	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	24,28
Inde	IN	17,77
Province de Taiwan	TW	13,42
Afrique du Sud	ZA	7,81
Corée	KR	7,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	6,01
Mexique	MX	5,60
Brésil	BR	5,08
Indonésie	ID	3,45
Irlande	IE	2,20
États-Unis	US	2,01
Royaume-Uni	GB	1,90
Singapour	SG	1,85
Pays-Bas	NL	1,09
Arabie saoudite	SA	0,38
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,32)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	24 171	243 977	1,71
Endeavour Mining	GB	CAD	4 045	162 265	1,14
Freeport-McMoRan	US	USD	3 610	150 284	1,05
Aura Minerals	US	USD	4 695	149 160	1,04
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	130 657	144 994	1,01
Torex Gold Resources	CA	CAD	3 553	143 909	1,01
Aris Mining	CA	CAD	13 386	130 246	0,91
Emerald Resources (NL)	AU	AUD	40 105	123 909	0,87
Alphamin Resources	MU	CAD	90 378	68 983	0,48
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 210	64 714	0,45
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	2 298	53 589	0,38
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	2 735	45 937	0,32
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	218	15 102	0,11
				1 497 069	10,48
Industries					
Thermax	IN	INR	2 511	90 947	0,64
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	9 130	57 538	0,40
SK Square	KR	KRW	307	55 619	0,39
Alec Holdings	AE	AED	136 684	50 238	0,35
GMM Pfadler	IN	INR	3 196	46 378	0,32
Bizlink Holding	TW	TWD	1 000	44 880	0,31
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	457	33 087	0,23
				378 687	2,65
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	29 000	1 397 346	9,78
Samsung Electronics	KR	KRW	11 268	846 077	5,92
SK Hynix	KR	KRW	1 698	659 348	4,61
Wiwynn	TW	TWD	2 000	281 670	1,97
Quanta Computer	TW	TWD	27 000	261 608	1,83
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 414	260 146	1,82
Accton Technology	TW	TWD	7 000	243 522	1,70
Alchip Technologies	TW	TWD	2 000	224 844	1,57
Delta Electronics	TW	TWD	7 000	224 478	1,57
Synopsys	US	USD	479	216 355	1,51
ASPEED Technology	TW	TWD	1 000	177 181	1,24
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	2 000	136 766	0,96
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	16 000	132 888	0,93
Chroma ATE	TW	TWD	5 000	132 146	0,92
Wistron	TW	TWD	27 000	130 776	0,92
Elite Material	TW	TWD	2 000	87 669	0,61
E Ink Holdings	TW	TWD	11 000	75 484	0,53
eMemory Technology	TW	TWD	1 000	64 271	0,45
FPT	VN	VND	15 613	61 645	0,43
Hexaware Technologies	IN	INR	6 807	52 631	0,37
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	4 000	45 524	0,32
Coforge	IN	INR	1 499	29 942	0,21
				5 742 317	40,19
Consommation non essentielle					
OPAP	GR	EUR	6 918	143 177	1,00
Auto Partner	PL	PLN	20 163	98 375	0,69
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 172	82 473	0,58
Affle 3i	IN	INR	3 568	77 436	0,54
Allegro.eu	PL	PLN	7 703	71 954	0,50
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	11 301	64 753	0,45
				538 168	3,77
Consommation courante					
Lotte Chilsung Beverage	KR	KRW	586	47 371	0,33
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	100 800	44 848	0,31
Cosmecca Korea	KR	KRW	907	41 989	0,29
				134 208	0,94
Santé					
Laurus Labs	IN	INR	13 592	145 893	1,02
Fortis Healthcare (IN)	IN	INR	5 899	67 905	0,48
PharmaResearch	KR	KRW	81	30 660	0,21
				244 458	1,71
Finance					
Inter & Co (A)	BR	USD	51 966	477 308	3,34
OTP Bank	HU	HUF	4 990	475 970	3,33
Nuvama Wealth Management	IN	INR	4 202	335 656	2,35
HDFC Bank ADR	IN	USD	7 307	262 650	1,84
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	950 500	249 712	1,75
mBank	PL	PLN	762	202 435	1,42
Bajaj Finance	IN	INR	17 205	201 881	1,41
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	711 200	201 309	1,41
Banca Transilvania	RO	RON	27 964	177 521	1,24
Optima bank	GR	EUR	18 466	171 182	1,20
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 763	131 220	0,92
Guaranty Trust Holding	NG	USD	1 937 104	129 786	0,91
Cholamandalam Financial Holdings	IN	INR	5 130	110 445	0,77
Nippon Life India Asset Management	IN	INR	10 489	103 213	0,72
Home First Finance (IN)	IN	INR	6 898	92 766	0,65
Korea Investment Holdings	KR	KRW	616	78 513	0,55
TBC Bank Group	GE	GBP	1 359	77 694	0,54
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	4 511	71 996	0,50
Investec (Royaume-Uni)	ZA	GBP	7 292	54 851	0,38
Bank Central Asia	ID	IDR	102 200	52 292	0,37

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	6 530	50 987	0,36
360 ONE WAM	IN	INR	3 904	47 487	0,33
Alior Bank	PL	PLN	1 484	41 325	0,29
Bank Of Cyprus Holdings	CY	EUR	4 029	37 071	0,26
				3 835 270	26,84
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	74 962	289 811	2,03
				289 811	2,03
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	16	331 553	2,32
				331 553	2,32
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
MRV Engenharia e Participacoes	BR	BRL	114 652	160 510	1,12
				160 510	1,12
Finance					
Regional	MX	MXN	67 700	502 154	3,51
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	4 017	161 180	1,13
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	4 274	114 116	0,80
Derayah Financial	SA	SAR	14 372	111 288	0,78
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	1 465 470	91 926	0,64
Banco do Brasil	BR	BRL	22 400	91 913	0,64
				1 072 577	7,51
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 11 710 442)					
				14 224 625	99,55
Autres actifs et passifs					
				64 710	0,45
Actif net					
				14 289 335	100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE					
Pays	Code pays				% de l'actif net
Province de Taiwan	TW				25,62
Corée	KR				14,37
Inde	IN				12,56
Brésil	BR				5,61
Indonésie	ID				3,84
Canada	CA				3,63
États-Unis	US				3,61
Mexique	MX				3,51
Hongrie	HU				3,33
Pologne	PL				2,90
Grèce	GR				2,56
Émirats arabes unis	AE				2,38
Irlande	IE				2,32
Afrique du Sud	ZA				2,30
Kazakhstan	KZ				1,72
Nigeria	NG				1,55
Roumanie	RO				1,24
Royaume-Uni	GB				1,24
Slovénie	SI				1,13
Australie	AU				0,87
Arabie saoudite	SA				0,78
Géorgie	GE				0,54
Île Maurice	MU				0,48
Vietnam	VN				0,43
Turquie	TR				0,40
Pérou	PE				0,38
Chypre	CY				0,26
Liquidités et autres actifs nets					0,45

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Matériaux					
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	3 076 000	71 732 316	2,22
Endeavour Mining	GB	CAD	1 767 698	70 910 945	2,19
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	4 915 337	49 614 455	1,53
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 215 443	25 369 236	0,78
Torex Gold Resources	CA	CAD	626 316	25 368 055	0,78
Valterra Platinum	ZA	ZAR	341 961	21 183 316	0,66
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 021 553	17 157 970	0,53
Freeport-McMoRan	US	USD	351 644	14 638 960	0,45
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 228 000	9 200 915	0,28
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	317 310	5 224 505	0,16
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	48 583	3 365 600	0,10
APL Apollo Tubes	IN	INR	78 794	1 588 494	0,05
PhosAgro GDR*	RU	USD	15 011	0	0,00
				315 354 767	9,75

Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 245 876	68 038 340	2,10
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5 214 368	67 552 140	2,09
SK Square	KR	KRW	309 280	56 031 680	1,73
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	2 234 263	41 223 750	1,27
Techtronic Industries	HK	HKD	3 153 191	36 744 270	1,14
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	4 474 716	28 200 089	0,87
Samsung C&T	KR	KRW	150 178	23 744 221	0,73
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 727 409	18 671 386	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	303 437	2 657 620	0,08
Airtac International Group	TW	TWD	87 000	2 564 163	0,08
International Container Terminal Services	PH	PHP	210 590	1 896 562	0,06
				347 324 221	10,74

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	6 505 148	313 446 193	9,69
Samsung Electronics	KR	KRW	2 493 667	187 241 213	5,79
Elite Material	TW	TWD	1 961 562	85 984 127	2,66
SK Hynix	KR	KRW	167 568	65 068 117	2,01
Accton Technology	TW	TWD	987 518	34 354 612	1,06
Wiwynn	TW	TWD	228 904	32 237 684	1,00
ASML Holding	NL	EUR	28 237	29 890 662	0,92
Alchip Technologies	TW	TWD	229 834	25 838 376	0,80
ASPEED Technology	TW	TWD	120 938	21 427 932	0,66
E Ink Holdings	TW	TWD	3 098 767	21 264 214	0,66
Tencent Holdings	CN	HKD	255 423	20 704 219	0,64
MediaTek	TW	TWD	441 938	18 721 166	0,58
Delta Electronics	TW	TWD	158 000	5 066 778	0,16
Quanta Computer	TW	TWD	312 000	3 023 025	0,09
Lenovo Group	CN	HKD	1 810 000	2 636 363	0,08
Grand Process Technology	TW	TWD	54 000	2 529 912	0,08
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	54 701	2 145 478	0,07
Xiaomi (B)	CN	HKD	319 600	1 766 221	0,05
				873 346 292	27,01

Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	4 008 524	282 077 516	8,72
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	8 725 674	43 443 669	1,34
Eicher Motors	IN	INR	518 819	40 904 431	1,26
NetEase	CN	HKD	1 179 889	33 098 279	1,02
Prosus	NL	EUR	331 503	22 906 614	0,71
PDD Holdings ADR	IE	USD	151 751	20 556 253	0,64
Bosideng International Holdings	HK	HKD	27 775 950	16 987 468	0,53
Affle 3i	IN	INR	677 764	14 709 532	0,45
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 231 597	12 841 060	0,40
Samsonite Group	US	HKD	5 782 661	12 088 163	0,37
Sea ADR	SG	USD	63 819	9 973 645	0,31
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	169 851	2 987 679	0,09
PRADA	IT	HKD	475 900	2 806 569	0,09
Coupang (A)	US	USD	76 741	2 445 736	0,08
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	390 000	2 314 732	0,07
				520 141 346	16,09

Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	70 996 892	31 587 693	0,98
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	33 704 760	17 611 228	0,54
CP ALL (F)	TH	THB	1 207 900	1 716 245	0,05
				50 915 166	1,57

Santé					
APT Medical (A)	CN	CNY	312 284	12 113 425	0,37
Classys	KR	KRW	55 304	1 907 948	0,06
				14 021 373	0,43

Finance					
OTP Bank	HU	HUF	974 967	92 997 010	2,88
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	5 054 907	80 676 319	2,49
HDFC Bank	IN	INR	5 764 316	64 039 902	1,98
ICICI Bank ADR	IN	USD	1 895 264	57 056 911	1,76
Bank Central Asia	ID	IDR	108 866 700	55 702 863	1,72
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	584 663	43 516 447	1,35
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	5 487 821	42 849 526	1,33
Futu Holdings ADR	HK	USD	211 707	42 271 543	1,31
Standard Bank Group	ZA	ZAR	2 808 000	41 228 812	1,27
HDFC Asset Management	IN	INR	643 224	38 941 937	1,20
TBC Bank Group	GE	GBP	663 165	37 913 277	1,17

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
AIA Group	HK	HKD	3 359 865	32 665 833	1,01
Bajaj Finance	IN	INR	2 219 750	26 046 165	0,81
Korea Investment Holdings	KR	KRW	195 874	24 965 273	0,77
Investec (Royaume-Uni)	ZA	GBP	3 041 406	22 877 618	0,71
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	76 668 990	21 701 612	0,67
Five-Star Business Finance	IN	INR	2 794 427	20 521 797	0,63
Asia Commercial Bank	VN	VND	19 028 093	18 458 776	0,57
OUTsurance Group	ZA	ZAR	4 090 094	17 221 449	0,53
Inter & Co (A)	BR	USD	1 260 210	11 575 033	0,36
Guaranty Trust Holding	NG	USD	113 253 115	7 587 959	0,23
ICICI Bank	IN	INR	378 014	5 719 674	0,18
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	158 536	3 557 263	0,11
				810 072 999	25,05

Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	6 203 628	23 983 858	0,74
				23 983 858	0,74

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 735	36 779 079	1,14
				36 779 079	1,14

Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	6 275 064	70 438 532	2,18
				70 438 532	2,18

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	643 293	37 632 627	1,16
				37 632 627	1,16

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2 024 118	17 457 334	0,54
PhosAgro GDR*	RU	USD	1	0	0,00
				17 457 334	0,54

Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	603 006	12 571 874	0,39
DiDi Global ADR	CN	USD	1 662 436	10 789 210	0,33
				23 361 084	0,72

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	812 302	57 055 300	1,76
				57 055 300	1,76

Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	1 324 653	22 382 861	0,69
				22 382 861	0,69

Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	4 065 552	36 961 970	1,14
				36 961 970	1,14

Obligations indexées sur actions					
HSBC (FPT (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	498 985	1 970 093	0,06
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	1 702 540	1 649 761	0,05
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	1 065 112	1 032 094	0,03
				4 651 948	0,14

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	19 208 807	192	0,00
				192	0,00

Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	776 837	8	0,00
				8	0,00

Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 203 925	422	0,00
				422	0,00

Fractions	(4) (0,00)				

Total des investissements (coût USD 2 548 003 341)				3 261 881 375	100,87

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	8 667 278	14 295	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	4 962 504	4 697	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	6 885 489	2 086	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05390029 18/11/2025	863 093	2 071	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27195929 18/11/2025	433 808	1 979	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	152 214	1 315	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,0006023 18/11/2025	433 924	1 081	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04767512 18/11/2025	59 244	354	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228355 18/11/2025	583 784	19	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29124637 18/11/2025	17 586	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104338 18/11/2025	42 293	(707)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00294909 18/11/2025	103 726	(718)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025	694 267	(818)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025381 18/11/2025	51 306	(924)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05757071 18/11/2025	1 400 536	(1 274)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03079719 18/11/2025	368 357	(1 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	2 148 881	(1 956)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322712 18/11/2025	188 702	(2 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104548 18/11/2025	164 669	(2 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	11 572 602	(2 856)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046886 18/11/2025	514 022	(3 647)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677233 18/11/2025	503 264	(4 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18155410 18/11/2025	1 531 722	(30 633)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	43 444 033	(258 813)	(0,01)
	(285 793)	(0,01)	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29759446 18/11/2025	84 387	(188)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	2 423 271	(10 563)	(0,00)
	(10 751)	(0,00)	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16624108 18/11/2025	40 733	435	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	44 309	(460)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	1 300 009	(7 745)	(0,00)
	(7 770)	(0,00)	
Autres actifs et passifs			
	(27 935 634)	(0,86)	
Actif net	3 233 641 427	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	17,52
Chine	CN	13,55
Afrique du Sud	ZA	12,59
Corée	KR	11,10
Inde	IN	8,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,32
Brésil	BR	4,00
Indonésie	ID	3,92
Canada	CA	3,10
Hongrie	HU	2,88
Kazakhstan	KZ	2,51
Royaume-Uni	GB	2,30
Pérou	PE	2,22
Irlande	IE	1,77
Pays-Bas	NL	1,63
Mexique	MX	1,62
Grèce	GR	1,33
Géorgie	GE	1,17
États-Unis	US	0,90
Turquie	TR	0,87
Émirats arabes unis	AE	0,74
Vietnam	VN	0,57
Singapour	SG	0,39
Nigeria	NG	0,23
Italie	IT	0,09
Philippines	PH	0,06
Thaïlande	TH	0,05
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,87)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	370 462	19 986 425	2,75
Eni	IT	EUR	372 839	5 944 545	0,82
				25 930 970	3,56
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 394 148	12 229 466	1,68
Engie	FR	EUR	317 722	6 449 757	0,89
				18 679 223	2,57
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	102 135	17 150 509	2,36
BASF	DE	EUR	162 043	6 933 820	0,95
				24 084 329	3,31
Industries					
Siemens	DE	EUR	134 366	32 993 571	4,53
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	98 045	24 128 875	3,32
Airbus	FR	EUR	106 545	22 736 703	3,13
Safran	FR	EUR	63 784	19 639 094	2,70
Rheinmetall	DE	EUR	8 306	14 132 659	1,94
Siemens Energy	DE	EUR	117 594	12 617 836	1,73
Vinci	FR	EUR	86 724	10 051 312	1,38
Deutsche Post	DE	EUR	174 274	6 936 105	0,95
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	82 000	6 892 920	0,95
Wolters Kluwer	NL	EUR	42 803	4 547 819	0,63
				154 676 894	21,26
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	69 986	64 254 147	8,83
SAP	DE	EUR	185 816	41 706 401	5,73
Infineon Technologies	DE	EUR	236 434	8 114 415	1,12
				114 074 963	15,68
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	46 991	28 763 191	3,95
Prosus	NL	EUR	231 974	13 902 202	1,91
Hermes International	FR	EUR	5 878	12 631 822	1,74
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 045	7 638 593	1,05
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	125 796	7 070 993	0,97
adidas	DE	EUR	30 086	4 928 087	0,68
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	50 060	4 040 843	0,56
				78 975 731	10,86
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	40 549	14 705 095	2,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	173 297	9 167 411	1,26
Danone	FR	EUR	114 996	8 817 893	1,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	164 617	5 845 550	0,80
				38 535 949	5,30
Santé					
Sanofi	FR	EUR	199 343	17 462 447	2,40
EssilorLuxottica	FR	EUR	53 143	16 862 274	2,32
Bayer	DE	EUR	178 365	4 806 937	0,66
				39 131 658	5,38
Finance					
Allianz	DE	EUR	70 109	24 411 954	3,36
UniCredit (IT)	IT	EUR	254 624	16 303 575	2,24
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 654 576	14 801 916	2,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	23 711	12 718 580	1,75
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	181 216	12 152 345	1,67
ING Groep	NL	EUR	542 661	11 786 597	1,62
AXA	FR	EUR	311 058	11 705 113	1,61
Deutsche Bank	DE	EUR	328 855	10 171 485	1,40
Nordea Bank	FI	EUR	572 803	8 486 076	1,17
Adyen	NL	EUR	5 025	7 480 215	1,03
Deutsche Boerse	DE	EUR	33 038	7 251 841	1,00
				137 269 697	18,87
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	253	3 771 556	0,52
				3 771 556	0,52
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	586 105	15 760 363	2,17
				15 760 363	2,17
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	999 837	17 562 137	2,41
				17 562 137	2,41
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	200 593	9 608 405	1,32
Amadeus IT Group	ES	EUR	81 570	5 409 722	0,74
				15 018 127	2,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 663 407	23 507 230	3,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 031 594	17 985 841	2,47
				41 493 071	5,70
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 574 512 957)				724 964 667	99,65
Contrats à terme standardisés					
Euro Stoxx 50 Index Future 19/12/2025	EUR		6 405 970	(3 720)	(0,00)
				(3 720)	(0,00)
Autres actifs et passifs					
				2 572 670	0,35
Actif net				727 533 617	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	34,38
Allemagne	DE	29,50
Pays-Bas	NL	14,82
Espagne	ES	10,18
Italie	IT	7,82
Belgique	BE	1,26
Finlande	FI	1,17
Irlande	IE	0,52
Liquidités et autres actifs nets		0,35

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	314 626	4 083 684	2,21
SSE	GB	GBP	132 635	2 893 386	1,56
				6 977 070	3,77
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	25 460	4 275 243	2,31
Symrise	DE	EUR	37 585	2 697 851	1,46
				6 973 094	3,77
Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	58 315	6 257 200	3,38
Legrand	FR	EUR	38 886	5 813 457	3,14
RELX	GB	GBP	146 245	5 589 656	3,02
Safran	FR	EUR	17 898	5 510 794	2,98
Siemens	DE	EUR	20 787	5 104 248	2,76
Atlas Copco (B)	SE	SEK	336 013	4 379 645	2,37
Epiroc (B)	SE	SEK	181 801	2 954 765	1,60
Experian	IE	GBP	71 947	2 905 538	1,57
Azelis Group	BE	EUR	129 010	1 322 353	0,71
				39 837 656	21,53
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	9 503	8 724 704	4,72
SAP	DE	EUR	23 024	5 167 737	2,79
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	21 650	3 195 540	1,73
Sage Group	GB	GBP	192 433	2 518 496	1,36
Scout24	DE	EUR	21 059	2 110 112	1,14
Auto Trader Group	GB	GBP	210 582	1 871 075	1,01
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	81 125	1 731 208	0,94
				25 318 872	13,68
Consommation non essentielle					
Prosus	NL	EUR	77 767	4 660 576	2,52
Hermes International	FR	EUR	1 934	4 156 166	2,25
Informa	GB	GBP	280 405	3 089 755	1,67
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22 317	2 335 600	1,26
Moncler	IT	EUR	43 793	2 277 236	1,23
				16 519 333	8,93
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	13 967	5 065 133	2,74
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	73 652	4 877 100	2,64
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	32 983	2 556 827	1,38
				12 499 060	6,76
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	66 373	9 423 464	5,09
ConvaTec Group	GB	GBP	1 281 969	3 564 313	1,93
Lonza Group	CH	CHF	5 792	3 463 953	1,87
UCB	BE	EUR	15 267	3 396 908	1,84
QIAGEN (DE)	NL	EUR	35 233	1 436 097	0,78
				21 284 735	11,50
Finance					
ABN Amro Bank	NL	EUR	207 649	5 380 186	2,91
KBC Group	BE	EUR	47 522	4 954 169	2,68
NatWest Group	GB	GBP	735 367	4 889 559	2,64
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	72 540	4 864 532	2,63
3i Group	GB	GBP	86 667	4 341 693	2,35
AXA	FR	EUR	107 623	4 049 853	2,19
ASR Nederland	NL	EUR	68 121	3 944 206	2,13
Aviva	GB	GBP	446 100	3 395 872	1,84
Deutsche Boerse	DE	EUR	10 587	2 323 847	1,26
				38 143 917	20,62
Immobilier					
CTP	NL	EUR	99 368	1 796 573	0,97
				1 796 573	0,97
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	3 878	0,00
				3 878	0,00
Services de communication					
Spotify Technology	SE	USD	3 591	2 074 652	1,12
				2 074 652	1,12

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	106 468	5 099 817	2,76
				5 099 817	2,76
Finance					
AIB Group	IE	EUR	681 910	5 445 051	2,94
Permanent TSB Group Holdings (IE)	IE	EUR	1 005 879	2 917 049	1,58
				8 362 100	4,52

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(3)	(0,00)

Total des investissements (coût EUR 157 241 746)	184 890 754	99,93

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	1 939 649	17 830	0,01
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35765000 18/11/2025	6 733 281	2 580	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04109928 18/11/2025	66 867	47	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35281140 18/11/2025	75 798	14	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04100993 18/11/2025	99 769	(147)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585068 18/11/2025	127 663	(497)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162516 18/11/2025	171 851	(990)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	248 569	(1 962)	(0,00)
	16 875	0,01	

Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	3 054 806	17 705	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814900 18/11/2025	917 434	8 433	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17202605 18/11/2025	42 746	671	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16697912 18/11/2025	39 761	450	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277341 18/11/2025	50 524	(224)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123216 18/11/2025	39 345	(245)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585068 18/11/2025	63 075	(246)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059097 18/11/2025	119 883	(946)	(0,00)
	25 598	0,01	

Autres actifs et passifs	91 258	0,05

Actif net	185 024 485	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,96
France	FR	18,23
Pays-Bas	NL	15,75
Allemagne	DE	12,79
Irlande	IE	6,09
Belgique	BE	5,23
Suède	SE	5,09
Suisse	CH	2,81
Espagne	ES	2,76
Italie	IT	1,23
Liquidités et autres actifs nets		0,07



European Dynamic Growth Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	1 544 841	20 051 247	1,52
				20 051 247	1,52
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	310 648	52 164 094	3,95
				52 164 094	3,95
Industries					
Experian	IE	GBP	1 665 654	67 266 463	5,09
RELX	GB	GBP	1 555 172	59 440 501	4,50
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	151 210	37 212 808	2,81
Legrand	FR	EUR	236 482	35 354 078	2,67
MTU Aero Engines	DE	EUR	92 481	34 967 254	2,64
Assa Abloy (B)	SE	SEK	744 404	24 380 733	1,84
Safran	FR	EUR	64 755	19 938 170	1,51
Babcock International Group	GB	GBP	1 324 326	18 289 772	1,38
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	564 234	16 069 384	1,22
Intertek Group	GB	GBP	264 314	15 242 378	1,15
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	248 137	14 154 071	1,07
Epiroc (B)	SE	SEK	826 324	13 430 028	1,02
IMCD	NL	EUR	123 162	11 082 119	0,84
				366 827 759	27,74
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	227 107	50 974 189	3,86
ASML Holding	NL	EUR	53 751	49 348 485	3,73
Sage Group	GB	GBP	2 883 333	37 736 051	2,85
Auto Trader Group	GB	GBP	2 807 708	24 947 203	1,89
NXP Semiconductors	NL	USD	103 067	18 817 604	1,42
Halma	GB	GBP	408 418	16 489 069	1,25
Scout24	DE	EUR	162 888	16 321 342	1,23
Alten	FR	EUR	198 147	14 157 618	1,07
Dassault Systemes	FR	EUR	409 545	10 087 084	0,76
				238 878 645	18,07
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	GBP	716 627	20 569 257	1,56
Ferrari (IT)	IT	EUR	49 792	17 253 101	1,30
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	163 739	17 136 261	1,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	25 395	15 544 062	1,18
Informa	GB	GBP	1 404 022	15 470 779	1,17
Games Workshop Group	GB	GBP	78 470	14 232 284	1,08
				100 205 744	7,58
Consommation courante					
Coca-Cola European Partners (NL)	GB	EUR	199 059	15 387 262	1,16
L'Oreal	FR	EUR	37 097	13 435 291	1,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	252 174	13 359 995	1,01
Beiersdorf	DE	EUR	140 771	12 911 545	0,98
Kerry Group (A) (Royaume-Uni)	IE	EUR	151 177	11 670 873	0,88
				66 762 966	5,05
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	19 242 140	53 499 745	4,05
Straumann Holdings	CH	CHF	198 602	21 646 223	1,64
Coloplast (B)	DK	DKK	261 829	20 533 628	1,55
Merck	DE	EUR	156 911	17 801 542	1,35
Alcon	CH	CHF	267 387	17 255 109	1,30
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	268 731	13 839 663	1,05
Lonza Group	CH	CHF	22 460	13 432 543	1,02
Ambu (B)	DK	DKK	933 210	12 585 086	0,95
ALK-Abello	DK	DKK	427 343	12 212 881	0,92
BioMerieux	FR	EUR	104 455	11 657 175	0,88
				194 463 595	14,71
Finance					
KBC Group	BE	EUR	320 104	33 370 893	2,52
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 234 653	24 458 468	1,85
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 279 130	22 711 867	1,72
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	1 881 050	22 594 646	1,71
Aon (A)	GB	USD	68 305	20 162 599	1,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	77 838	17 085 350	1,29
VZ Holding	CH	CHF	90 782	15 380 682	1,16
London Stock Exchange Group	GB	GBP	132 592	14 320 337	1,08
Edenred	FR	EUR	520 302	12 971 136	0,98
Nexi	IT	EUR	2 798 146	12 776 334	0,97
				195 832 312	14,81
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 969	29 365 139	2,22
				29 365 139	2,22
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	537 781	35 665 608	2,70
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	460 411	22 053 682	1,67
				57 719 290	4,37

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

		Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 1 155 997 543)		1 322 270 791	100,00
	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 393,98236989 18/11/2025	10 330 090	143 937	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	3 656 652	33 613	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	335 669	38	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162516 18/11/2025	316 489	(1 824)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	507 410	(1 976)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	309 227	(2 441)	(0,00)
		171 347	0,01
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	5 802 679	53 340	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27177900 18/11/2025	16 383 525	36 393	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23532779 18/11/2025	226 872	690	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,03716327 18/11/2025	87 858	687	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16209500 18/11/2025	88 117	625	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23552448 18/11/2025	161 086	625	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395616 18/11/2025	547 832	62	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23397571 18/11/2025	580 296	(1 580)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87328149 18/11/2025	339 524	(2 199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	524 131	(3 020)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585071 18/11/2025	824 299	(3 210)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	530 814	(4 190)	(0,00)
		78 223	0,01
Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	1 203 336	11 061	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50393600 18/11/2025	3 483 991	7 634	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50828684 18/11/2025	36 067	184	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	106 028	12	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585071 18/11/2025	159 956	(623)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162517 18/11/2025	111 534	(643)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	113 784	(898)	(0,00)
		16 727	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	31 685 403	183 639	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	11 283 960	103 726	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16112700 18/11/2025	472 903	2 958	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,00634919 18/11/2025	196 650	985	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	1 109 258	126	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	1 587 791	(6 183)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	1 135 837	(8 967)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87374020 18/11/2025	1 642 822	(9 781)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 18/11/2025	4 610 326	(44 813)	(0,00)
		221 690	0,02
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	49 443 412	286 559	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	17 855 946	164 138	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16112701 18/11/2025	666 163	4 167	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	1 615 876	184	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	2 343 722	(9 126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	1 381 137	(10 903)	(0,00)
		435 019	0,03
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	71 825 676	416 279	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	25 804 765	237 206	0,02
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92870010 18/11/2025	861 634	2 627	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,00110199 18/11/2025	467 980	2 120	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	2 518 678	287	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46820696 18/11/2025	822 446	245	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46759097 18/11/2025	819 260	177	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,93861197 18/11/2025	507 715	(597)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86344914 18/11/2025	280 785	(1 027)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92489190 18/11/2025	1 183 490	(1 260)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,92453201 18/11/2025	686 986	(1 691)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277339 18/11/2025	1 015 417	(4 506)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92202350 18/11/2025	1 152 140	(4 796)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	4 423 587	(17 225)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86961990 18/11/2025	1 676 020	(17 835)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	2 395 638	(18 912)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87041420 18/11/2025	2 548 097	(24 812)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86000347 18/11/2025	4 234 733	(32 326)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87374020 18/11/2025	6 607 456	(39 339)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85589985 18/11/2025	5 308 907	(65 665)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86877100 18/11/2025	6 575 035	(76 317)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85973730 18/11/2025	18 537 584	(147 202)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 18/11/2025	18 942 729	(184 125)	(0,01)
		21 306	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
FTSE 100 Index Future 19/12/2025	GBP	3 020 623	44 441	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 19/12/2025	EUR	6 688 010	(53 342)	(0,00)
			(8 901)	(0,00)
Autres actifs et passifs				
			(950 057)	(0,08)
Actif net			1 322 256 145	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,17
France	FR	18,05
Allemagne	DE	11,35
Irlande	IE	9,26
Pays-Bas	NL	5,99
Italie	IT	5,17
Suisse	CH	5,12
Espagne	ES	4,37
Belgique	BE	3,53
Danemark	DK	3,43
Suède	SE	2,86
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,71
Liquidités et autres actifs nets		0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	4 909 619	264 873 968	3,56
				264 873 968	3,56
Services publics					
National Grid	GB	GBP	10 649 678	138 227 357	1,86
SSE	GB	GBP	5 821 015	126 983 389	1,71
				265 210 746	3,57
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 688 250	85 862 465	1,16
Smurfit WestRock	IE	USD	2 027 287	63 280 206	0,85
				149 142 671	2,01
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	4 128 323	239 112 457	3,22
Legrand	FR	EUR	1 094 277	163 594 416	2,20
RELX (NL)	GB	EUR	3 246 473	124 080 192	1,67
Bunzl	GB	GBP	4 697 683	123 658 575	1,66
Experian	IE	GBP	2 786 930	112 548 562	1,51
Wolters Kluwer	NL	EUR	988 477	105 025 698	1,41
Epiroc (B)	SE	SEK	5 947 397	96 661 515	1,30
Volvo (B)	SE	SEK	3 700 462	88 524 597	1,19
Epiroc (A)	SE	SEK	3 462 235	63 604 989	0,86
RELX	GB	GBP	1 551 660	59 306 276	0,80
				1 176 117 277	15,82
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	17 388 700	227 577 210	3,06
Capgemini	FR	EUR	1 114 227	148 749 243	2,00
Auto Trader Group	GB	GBP	13 278 019	117 978 599	1,59
SAP	DE	EUR	435 992	97 858 376	1,32
				592 163 428	7,97
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	2 055 689	178 433 801	2,40
Compass Group	GB	GBP	4 380 543	125 734 228	1,69
Autoliv	SE	USD	1 130 975	113 646 883	1,53
				417 814 912	5,62
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	7 307 730	259 497 479	3,49
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 807 286	252 111 426	3,39
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 712 681	210 285 767	2,83
Unilever	GB	GBP	2 769 147	144 682 730	1,95
Tesco	GB	GBP	21 876 329	114 424 265	1,54
Unilever	GB	EUR	1 046 945	54 964 622	0,74
				1 035 966 289	13,94
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	671 629	187 645 720	2,52
Novartis	CH	CHF	1 520 562	162 891 682	2,19
				350 537 402	4,72
Finance					
UniCredit (IT)	IT	EUR	3 653 545	233 936 510	3,15
3i Group	GB	GBP	4 337 896	217 312 370	2,92
KBC Group	BE	EUR	1 992 325	207 699 864	2,79
NatWest Group	GB	GBP	29 515 443	196 252 337	2,64
Allianz	DE	EUR	557 481	194 114 755	2,61
Deutsche Boerse	DE	EUR	697 618	153 127 151	2,06
AXA	FR	EUR	3 249 074	122 262 657	1,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	201 893	121 789 264	1,64
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	5 392 918	95 755 086	1,29
Sampo (A)	FI	EUR	9 861 689	95 342 812	1,28
Tryg	DK	DKK	4 226 577	90 394 276	1,22
Hannover Rueck	DE	EUR	338 110	83 648 328	1,13
Admiral Group	GB	GBP	1 852 435	69 093 881	0,93
London Stock Exchange Group	GB	GBP	352 268	38 046 031	0,51
				1 918 775 322	25,82
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3 966	59 156 479	0,80
				59 156 479	0,80
Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	4 763 591	110 848 768	1,49
Elisa	FI	EUR	1 104 456	42 234 397	0,57
				153 083 165	2,06
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	4 695 514	249 801 359	3,36
				249 801 359	3,36

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 302 471	301 888 357	4,06
Amadeus IT Group	ES	EUR	2 026 203	134 377 760	1,81
				436 266 117	5,87
Finance					
AiB Group	IE	EUR	32 203 519	257 145 100	3,46
				257 145 100	3,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	3 395 850	91 789 817	1,23
				91 789 817	1,23
Fractions					
				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 6 474 820 198)				7 417 844 049	99,80
Autres actifs et passifs					
				14 519 714	0,20
Actif net				7 432 504 618	100,00
Exposition sous-jacente EUR					
Gain/(perte) non réalisé(e) EUR					% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025			18 616 876	107 898	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025			5 354 998	49 225	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17202600 18/11/2025			277 212	4 352	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92632500 18/11/2025			289 423	140	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025			238 294	27	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86344913 18/11/2025			225 408	(824)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09024518 18/11/2025			130 813	(1 528)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85752247 18/11/2025			246 466	(2 587)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025			507 812	(4 009)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025			1 506 787	(5 867)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85775232 18/11/2025			583 668	(5 972)	(0,00)
				140 855	0,00
Autres actifs et passifs					
				14 519 714	0,20
Actif net				7 432 504 618	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	32,78
France	FR	11,81
Pays-Bas	NL	9,76
Allemagne	DE	7,11
Espagne	ES	7,10
Irlande	IE	6,62
Suisse	CH	6,35
Finlande	FI	6,22
Suède	SE	4,88
Italie	IT	3,15
Belgique	BE	2,79
Danemark	DK	1,22
Liquidités et autres actifs nets		0,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	120 743	6 514 073	3,57
				6 514 073	3,57
Services publics					
National Grid	GB	GBP	264 726	3 436 008	1,88
SSE	GB	GBP	144 391	3 149 849	1,72
				6 585 857	3,61
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	90 020	2 095 667	1,15
Smurfit WestRock	IE	USD	49 671	1 550 442	0,85
				3 646 109	2,00

Kone (B)	FI	EUR	100 352	5 812 396	3,18
Legrand	FR	EUR	27 055	4 044 787	2,22
RELX (NL)	GB	EUR	80 728	3 085 428	1,69
Bunzl	GB	GBP	115 558	3 041 877	1,67
Experian	IE	GBP	68 875	2 781 470	1,52
Wolters Kluwer	NL	EUR	24 321	2 584 153	1,42
Epiroc (B)	SE	SEK	145 174	2 359 476	1,29
Volvo (B)	SE	SEK	91 283	2 183 719	1,20
Epiroc (A)	SE	SEK	86 272	1 584 909	0,87
RELX	GB	GBP	37 852	1 446 735	0,79
			28 924 950	15,84	

Sage Group	GB	GBP	428 384	5 606 542	3,07
Capgemini	FR	EUR	27 085	3 615 898	1,98
Auto Trader Group	GB	GBP	330 061	2 932 679	1,61
SAP	DE	EUR	10 775	2 418 507	1,32
				14 573 626	7,98

Publicis Groupe	FR	EUR	49 971	4 337 522	2,38
Compass Group	GB	GBP	108 890	3 125 443	1,71
Autoiv	SE	USD	27 915	2 805 045	1,54
				10 268 010	5,62

Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	179 914	6 388 759	3,50
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	93 133	6 167 120	3,38
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	65 940	5 111 653	2,80
Unilever	GB	GBP	64 032	3 345 536	1,83
Tesco	GB	GBP	539 953	2 824 226	1,55
Unilever	GB	EUR	30 009	1 575 474	0,86
				25 412 768	13,92

Roche Holding	CH	CHF	16 326	4 561 326	2,50
Novartis	CH	CHF	37 350	4 001 110	2,19
				8 562 436	4,69

UniCredit (IT)	IT	EUR	90 240	5 778 046	3,16
3i Group	GB	GBP	107 068	5 363 699	2,94
KBC Group	BE	EUR	49 319	5 141 468	2,82
NatWest Group	GB	GBP	730 562	4 857 606	2,66
Allianz	DE	EUR	13 858	4 825 220	2,64
Deutsche Boerse	DE	EUR	17 187	3 772 439	2,07
Zurich Insurance Group	CH	CHF	5 029	3 033 555	1,66
AXA	FR	EUR	78 979	2 971 991	1,63
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	133 030	2 362 047	1,29
Sampo (A)	FI	EUR	243 407	2 353 259	1,29
Tryg	DK	DKK	100 922	2 158 432	1,18
Hannover Rueck	DE	EUR	8 375	2 071 890	1,13
Admiral Group	GB	GBP	45 722	1 705 391	0,93
London Stock Exchange Group	GB	GBP	8 665	935 859	0,51
			47 330 902	25,92	

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	298	0,00
				298	0,00

Universal Music Group	NL	EUR	115 795	2 694 546	1,48
Elisa	FI	EUR	26 991	1 032 119	0,57
				3 726 665	2,04

Industries					
Ferrovial	NL	EUR	114 548	6 093 961	3,34
				6 093 961	3,34

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	153 845	7 369 182	4,04
Amadeus IT Group	ES	EUR	49 085	3 255 322	1,78
				10 624 504	5,82
Finance					
AIB Group	IE	EUR	791 279	6 318 365	3,46
				6 318 365	3,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	84 424	2 281 989	1,25
				2 281 989	1,25
Total des investissements (coût EUR 162 393 285)				180 864 513	99,05

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059751 18/11/2025	257 626	1 493	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814903 18/11/2025	75 884	698	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16697875 18/11/2025	5 656	64	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16632045 18/11/2025	3 172	34	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14092727 18/11/2025	5 006	14	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86345000 18/11/2025	3 293	(12)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277273 18/11/2025	2 860	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060306 18/11/2025	2 685	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059102 18/11/2025	6 200	(49)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585057 18/11/2025	18 793	(73)	(0,00)
		2 135	0,00

Actif net

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	32,90
France	FR	11,77
Pays-Bas	NL	9,73
Allemagne	DE	7,17
Espagne	ES	7,07
Suisse	CH	6,35
Finlande	FI	6,18
Irlande	IE	5,83
Suède	SE	4,89
Italie	IT	3,16
Belgique	BE	2,82
Danemark	DK	1,18
Liquidités et autres actifs nets		0,95

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TGS	NO	NOK	482 195	3 617 551	0,28
Jadestone Energy	SG	GBP	7 948 821	2 172 034	0,17
				5 789 585	0,45
Matériaux					
Elopak	NO	NOK	4 066 484	16 612 131	1,30
Arkema	FR	EUR	257 933	13 283 550	1,04
Wienerberger	AT	EUR	498 781	12 838 623	1,01
Hexpol	SE	SEK	1 593 289	12 591 234	0,99
Imerys	FR	EUR	530 820	11 348 932	0,89
Borregaard	NO	NOK	668 783	10 997 003	0,86
LANXESS	DE	EUR	426 152	8 795 777	0,69
FUCHS (priv.)	DE	EUR	225 776	8 755 593	0,69
				95 222 843	7,45
Industries					
Rexel	FR	EUR	737 556	22 126 680	1,73
Balfour Beatty	GB	GBP	2 617 897	20 029 703	1,57
RS GROUP	GB	GBP	3 089 680	19 576 334	1,53
TKH Group	NL	EUR	469 913	18 035 261	1,41
GlobalData	GB	GBP	14 397 962	17 868 175	1,40
Interpump Group	IT	EUR	386 861	17 292 687	1,35
Avon Technologies	GB	GBP	728 385	15 872 876	1,24
DO & Co	AT	EUR	67 085	13 886 595	1,09
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	205 026	11 694 976	0,92
Azelis Group	BE	EUR	1 122 534	11 505 974	0,90
Teleperformance	FR	EUR	181 053	11 218 044	0,88
Aalberts	NL	EUR	255 059	7 034 527	0,55
Mpac Group	GB	GBP	1 570 519	6 928 953	0,54
Forbo Holding	CH	CHF	8 676	6 918 961	0,54
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	2 921 829	6 786 372	0,53
Genuit Group	GB	GBP	1 514 968	6 382 016	0,50
Renew Holdings	GB	GBP	489 495	5 160 739	0,40
Hays	GB	GBP	7 195 538	4 837 666	0,38
Stabilus	DE	EUR	216 032	4 698 696	0,37
JOST Werke	DE	EUR	84 587	4 271 644	0,33
Costain Group	GB	GBP	2 401 057	4 193 537	0,33
Daetwyler Holdings (BR)	CH	CHF	24 281	3 877 976	0,30
				240 198 392	18,80
Technologies de l'information					
Renishaw	GB	GBP	397 381	15 993 709	1,25
Computacenter	GB	GBP	478 273	15 606 472	1,22
Lectra	FR	EUR	587 415	13 510 545	1,06
Adesso	DE	EUR	144 011	13 493 831	1,06
Alten	FR	EUR	183 167	13 087 282	1,02
Bytes Technology Group	GB	GBP	2 648 694	11 151 965	0,87
Sesa	IT	EUR	130 798	10 542 319	0,83
AIXTRON	DE	EUR	675 180	9 368 123	0,73
Sopra Steria Group	FR	EUR	65 322	8 811 938	0,69
Atea	NO	NOK	522 345	6 907 051	0,54
Scout24	DE	EUR	67 197	6 733 139	0,53
ams-OSRAM	AT	CHF	525 269	6 286 229	0,49
Bango	GB	GBP	3 650 077	4 093 464	0,32
PVA TePla	DE	EUR	130 686	3 463 179	0,27
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	21 342	3 150 079	0,25
Jenoptik	DE	EUR	153 851	3 009 326	0,24
accesso Technology Group	GB	GBP	492 729	1 985 931	0,16
				147 194 582	11,52
Consommation non essentielle					
4imprint Group	GB	GBP	550 707	20 879 376	1,63
Coats Group	GB	GBP	18 234 472	16 982 404	1,33
GN Store Nord	DK	DKK	1 026 074	15 589 437	1,22
Taylor Wimpey	GB	GBP	12 140 022	14 540 787	1,14
Brembo	IT	EUR	1 465 433	13 694 471	1,07
Stillfront Group	SE	SEK	22 723 261	13 382 494	1,05
Pirelli & C	IT	EUR	2 111 559	12 829 832	1,00
JCDecaux	FR	EUR	785 214	12 398 529	0,97
Future	GB	GBP	1 533 111	10 708 801	0,84
Gym Group	GB	GBP	6 180 685	9 781 469	0,77
De' Longhi	IT	EUR	307 107	9 710 723	0,76
Team Internet Group	GB	GBP	17 480 076	9 055 395	0,71
Autoliv	SE	USD	84 719	8 513 050	0,67
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	1 814 403	8 110 297	0,63
Dr. Martens	GB	GBP	6 822 859	7 061 272	0,55
Cairn Homes	IE	GBP	3 540 954	6 837 523	0,54
Pebble Group	GB	GBP	10 706 842	5 912 291	0,46
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	2 942 865	5 545 249	0,43
BHG Group	SE	SEK	1 970 208	5 184 570	0,41
Lottomatica Group	IT	EUR	228 013	4 874 918	0,38
Novem Group	LU	EUR	1 238 806	3 951 791	0,31
Moonpig Group	GB	GBP	1 476 144	3 605 029	0,28
Auction Technology Group	GB	GBP	850 561	2 997 221	0,23
M&C Saatchi	GB	GBP	1 295 371	2 005 791	0,16
				224 152 720	17,55
Consommation courante					
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	5 644 931	15 328 502	1,20
Bakkafrost	FO	NOK	364 452	14 501 317	1,14
Royal Unibrew	DK	DKK	215 643	14 139 173	1,11
Premier Foods	GB	GBP	6 790 408	14 101 762	1,10

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Tate & Lyle					
Hilton Food Group	GB	GBP	2 339 006	10 284 810	0,81
Cranswick	GB	GBP	1 240 095	9 092 714	0,71
AG Barr	GB	GBP	152 650	8 577 024	0,67
Kitwave Group	GB	GBP	911 047	6 939 363	0,54
Scandi Standard	GB	GBP	1 598 127	3 912 032	0,31
Salmar	SE	SEK	415 294	3 738 860	0,29
Leroy Seafood Group	NO	NOK	76 080	3 710 668	0,29
	NO	NOK	727 486	2 969 385	0,23
				107 295 610	8,40
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	6 079 920	16 904 262	1,32
PureTech Health	US	GBP	8 708 687	13 088 181	1,02
Craneware	GB	GBP	352 111	9 020 172	0,71
Tecan Group	CH	CHF	19 502	3 087 352	0,24
				42 099 967	3,50
Finance					
Boku	US	GBP	7 091 514	18 974 027	1,49
JTC	GB	GBP	1 226 433	18 208 497	1,43
KBC Ancora	BE	EUR	231 707	15 802 417	1,24
Banca Generali	IT	EUR	316 847	15 525 503	1,22
Storebrand	NO	NOK	1 139 142	15 326 463	1,20
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	2 145 061	14 526 353	1,14
ASR Nederland	NL	EUR	249 109	14 423 411	1,13
Nexi	IT	EUR	2 602 215	11 881 714	0,93
SCOR	FR	EUR	428 920	11 272 018	0,88
Molten Ventures	GB	GBP	2 081 512	11 015 335	0,86
Rosebank Industries	GB	GBP	2 609 719	10 280 696	0,80
VZ Holding	CH	CHF	58 559	9 921 337	0,78
Nordnet	SE	SEK	376 802	9 461 338	0,74
Foresight Group Holdings	GB	GBP	1 576 340	8 184 034	0,64
BFF Bank	IT	EUR	745 837	7 801 455	0,61
TBC Bank Group	GE	GBP	136 255	6 756 057	0,53
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	58 131	5 735 204	0,45
Man Group (Jersey)	GB	GBP	1 706 562	4 084 204	0,32
				209 180 063	16,38
Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	551 429	11 049 814	0,87
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	324 321	10 297 192	0,81
CTP	NL	EUR	503 318	9 099 989	0,71
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	1 102 107	8 971 860	0,70
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	2 276 967	8 632 839	0,68
VGP	BE	EUR	28 724	2 878 145	0,23
Montea REIT	BE	EUR	39 030	2 732 100	0,21
				53 661 939	4,20
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	2 845 983	18 145 670	1,42
				18 145 670	1,42
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	523	7 799 213	0,61
				7 799 213	0,61
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	532 237	8 680 785	0,68
Tele2 (B)	SE	SEK	484 186	6 651 370	0,52
LBG Media	GB	GBP	6 050 530	6 062 179	0,47
				21 394 334	1,67
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	616 616	15 489 394	1,21
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1 399 523	8 033 262	0,63
				23 522 656	1,84
Technologies de l'information					
MathEngine*	GB	GBP	180 400	2	0,00
				2	0,00
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	1 523 979	10 774 532	0,84
Neinor Homes	ES	EUR	555 460	9 587 240	0,75
Glenveagh Properties	IE	EUR	4 358 615	8 316 237	0,65
				28 678 009	2,25
Consommation courante					
Glanbia (IE)	IE	EUR	1 076 539	15 803 593	1,24
Viscofan	ES	EUR	68 657	3 700 612	0,29
				19 504 205	1,53
Santé					
Uniphar	IE	EUR	2 395 796	9 175 899	0,72
				9 175 899	0,72

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Permanent TSB Group Holdings (IE)	IE	EUR	6 800 809	19 722 346	1,54
Bankinter	ES	EUR	505 003	6 600 389	0,52
				26 322 735	2,06
Non coté					
Énergie					
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	0	0,00
				0	0,00
Consommation non essentielle					
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87 231	0	0,00
				0	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 346 932 056)				1 279 338 424	100,15
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950443 25/11/2025	93 836 556	1 010 204	0,08
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08618058 25/11/2025	13 521 778	101 209	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16120030 25/11/2025	1 284 619	7 606	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08613866 25/11/2025	840 468	5 879	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08589918 25/11/2025	1 394 675	5 851	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,65141587 25/11/2025	770 198	(2 568)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,63336599 25/11/2025	1 046 318	(5 104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86117787 25/11/2025	4 958 222	(29 184)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92358440 25/11/2025	89 746 860	(184 264)	(0,01)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,91080380 25/11/2025	92 431 100	(341 207)	(0,03)
		568 422	0,04

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	11 768 507	68 207	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	4 046 312	37 195	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16112697 18/11/2025	146 582	917	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395615 18/11/2025	257 823	29	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	608 664	(409)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86331662 18/11/2025	155 905	(594)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85876308 18/11/2025	123 233	(1 117)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585071 18/11/2025	1 100 145	(4 284)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	1 225 688	(9 676)	(0,00)
		90 268	0,01

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	521 714	3 024	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814901 18/11/2025	178 504	1 641	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16112771 18/11/2025	7 062	44	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09155182 18/11/2025	10 273	27	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395614 18/11/2025	12 430	1	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551668 18/11/2025	24 526	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85752273 18/11/2025	7 626	(80)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585072 18/11/2025	52 167	(203)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	48 806	(385)	(0,00)
		4 052	0,00

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92949700 18/11/2025	22 120 351	86 471	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	8 204 686	75 420	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14469624 18/11/2025	781 139	4 810	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08613015 18/11/2025	247 977	1 611	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395616 18/11/2025	467 922	53	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13392152 18/11/2025	117 372	(17)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92543010 18/11/2025	507 440	(245)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162511 18/11/2025	97 668	(563)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	975 983	(657)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92357900 18/11/2025	371 273	(922)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07681226 18/11/2025	343 566	(1 032)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92243401 18/11/2025	297 799	(1 108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	2 662 187	(21 016)	(0,00)
		142 805	0,01

Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	35 553 497	206 057	0,02
		206 057	0,02

Autres actifs et passifs (2 961 223) (0,25)

Actif net **1 277 388 805 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	34,37
France	FR	9,16
Italie	IT	8,15
Irlande	IE	8,04
Allemagne	DE	4,90
Norvège	NO	4,71
Suède	SE	4,66
Pays-Bas	NL	4,05
Espagne	ES	3,61
Autriche	AT	2,58
Belgique	BE	2,58
États-Unis	US	2,51
Danemark	DK	2,33
Suisse	CH	1,86
Grèce	GR	1,82
Luxembourg	LU	1,56
Bermudes	BM	1,42
Îles Féroés	FO	1,14
Géorgie	GE	0,53
Singapour	SG	0,17
Australie	AU	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,15)

European Smaller Companies ESG Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Hexpol	SE	SEK	65 521	517 791	1,16
Wienerberger	AT	EUR	19 664	506 151	1,14
FUCHS (priv.)	DE	EUR	11 377	441 200	0,99
LANXESS	DE	EUR	16 854	347 867	0,78
Arkema	FR	EUR	5 661	291 542	0,66
Borregaard	NO	NOK	16 625	273 370	0,61
				2 377 921	5,34
Industries					
Balfour Beatty	GB	GBP	99 310	759 827	1,71
Interpump Group	IT	EUR	14 889	665 538	1,50
Rexel	FR	EUR	22 157	664 710	1,49
RS GROUP	GB	GBP	91 494	579 710	1,30
TKH Group	NL	EUR	14 869	570 672	1,28
GlobalData	GB	GBP	383 810	476 316	1,07
Aalberts	NL	EUR	14 805	408 322	0,92
Azelis Group	BE	EUR	39 479	404 660	0,91
Forbo Holding	CH	CHF	492	392 362	0,88
Genuit Group	GB	GBP	91 273	384 500	0,86
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	164 688	382 512	0,86
Mpac Group	GB	GBP	74 673	329 449	0,74
JOST Werke	DE	EUR	6 402	323 301	0,73
Hays	GB	GBP	468 378	314 897	0,71
Stabilus	DE	EUR	12 071	262 544	0,59
Teleperformance	FR	EUR	3 695	228 942	0,51
Costain Group	GB	GBP	17 867	31 205	0,07
				7 179 467	16,13
Technologies de l'information					
Renishaw	GB	GBP	14 033	564 797	1,27
Computacenter	GB	GBP	14 629	477 357	1,07
Lectra	FR	EUR	19 429	446 867	1,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	3 227	435 322	0,98
Atea	NO	NOK	31 772	420 126	0,94
Alten	FR	EUR	5 780	412 981	0,93
Bytes Technology Group	GB	GBP	97 273	409 555	0,92
AIXTRON	DE	EUR	29 397	407 883	0,92
ams-OSRAM	AT	CHF	31 905	381 827	0,86
Adesso	DE	EUR	3 856	361 307	0,81
Sesa	IT	EUR	3 905	314 743	0,71
Scout24	DE	EUR	3 113	311 923	0,70
accesso Technology Group	GB	GBP	60 376	243 344	0,55
				5 188 032	11,66
Consommation non essentielle					
Pirelli & C	IT	EUR	97 197	590 569	1,33
Coats Group	GB	GBP	611 192	569 225	1,28
GN Store Nord	DK	DKK	36 136	549 025	1,23
Autoliv SDR	SE	SEK	5 405	542 869	1,22
Taylor Wimpey	GB	GBP	440 982	528 189	1,19
Gym Group	GB	GBP	326 117	516 108	1,16
4imprint Group	GB	GBP	13 290	503 874	1,13
JCDecaux	FR	EUR	29 673	468 537	1,05
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	102 735	459 221	1,03
De' Longhi	IT	EUR	14 148	447 360	1,01
Cairn Homes	IE	GBP	190 247	367 364	0,83
Dr. Martens	GB	GBP	348 938	361 131	0,81
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	188 615	355 408	0,80
Brembo	IT	EUR	35 771	334 280	0,75
Future	GB	GBP	43 644	304 854	0,68
Auction Technology Group	GB	GBP	77 831	274 262	0,62
Team Internet Group	GB	GBP	510 392	264 404	0,59
Pebble Group	GB	GBP	449 675	248 309	0,56
Stillfront Group	SE	SEK	406 273	239 268	0,54
M&C Saatchi	GB	GBP	101 027	156 433	0,35
				8 080 690	18,16
Consommation courante					
Premier Foods	GB	GBP	344 904	716 268	1,61
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	188 759	512 565	1,15
Cranswick	GB	GBP	7 996	449 275	1,01
Bakkafrost	FO	NOK	10 914	434 261	0,98
Hilton Food Group	GB	GBP	46 500	340 951	0,77
AG Barr	GB	GBP	18 892	143 899	0,32
				2 597 219	5,84
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	219 342	609 846	1,37
Craneware	GB	GBP	19 479	499 002	1,12
PureTech Health	US	GBP	162 767	244 621	0,55
				1 353 469	3,04
Finance					
JTC	GB	GBP	68 090	1 010 913	2,27
KBC Ancora	BE	EUR	12 750	869 550	1,95
Storebrand	NO	NOK	53 386	718 276	1,61
Molten Ventures	GB	GBP	132 784	702 691	1,58
ASR Nederland	NL	EUR	11 087	641 937	1,44
Banca Generali	IT	EUR	12 662	620 438	1,39
Nordnet	SE	SEK	24 356	611 569	1,37
Rosebank Industries	GB	GBP	135 448	533 582	1,20
Foresight Group Holdings	GB	GBP	86 516	449 173	1,01

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Nexi					
VZ Holding	CH	CHF	2 566	434 744	0,98
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	63 326	428 844	0,96
SCOR	FR	EUR	15 468	406 499	0,91
BFF Bank	IT	EUR	38 457	402 260	0,90
Boku	US	GBP	113 643	304 063	0,68
				8 576 975	19,27
Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	28 172	564 525	1,27
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	58 190	473 704	1,06
CTP	NL	EUR	25 097	453 754	1,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	114 158	432 816	0,97
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	13 142	417 259	0,94
				2 342 058	5,26
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	143 583	915 469	2,06
				915 469	2,06
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10	154 675	0,35
				154 675	0,35
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	28 429	463 677	1,04
LBG Media	GB	GBP	400 253	401 024	0,90
Tele2 (B)	SE	SEK	24 764	340 189	0,76
				1 204 890	2,71
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	22 642	568 767	1,28
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	92 330	529 974	1,19
				1 098 741	2,47
Consommation non essentielle					
Neinor Homes	ES	EUR	27 011	466 210	1,05
Glenveagh Properties	IE	EUR	229 038	437 005	0,98
HBX Group International	ES	EUR	43 067	304 484	0,68
				1 207 699	2,71
Consommation courante					
Glanbia (IE)	IE	EUR	42 337	621 507	1,40
				621 507	1,40
Santé					
Uniphar	IE	EUR	126 237	483 488	1,09
				483 488	1,09
Finance					
Permanent TSB Group Holdings (IE)	IE	EUR	229 182	664 628	1,49
Bankinter	ES	EUR	28 810	376 547	0,85
				1 041 175	2,34
Fractions					
				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 44 710 327)					
				44 423 471	99,81
Autres actifs et passifs					
				82 601	0,19
Actif net					
				44 506 072	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,80
Italie	IT	8,58
Irlande	IE	8,47
France	FR	7,54
Allemagne	DE	5,52
Suède	SE	5,06
Pays-Bas	NL	4,66
Espagne	ES	3,86
Norvège	NO	3,17
Belgique	BE	2,86
Bermudes	BM	2,06
Grèce	GR	2,01
Autriche	AT	2,00
Suisse	CH	1,86
Danemark	DK	1,23
États-Unis	US	1,23
Îles Féroés	FO	0,98
Luxembourg	LU	0,94
Liquidités et autres actifs nets		0,19

FIRST All Country World Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TechnipFMC	GB	USD	102 234	4 227 396	0,87
Chevron	US	USD	22 928	3 627 431	0,75
TotalEnergies	FR	EUR	42 068	2 616 781	0,54
				10 471 608	2,17
Services publics					
SSE	GB	GBP	290 453	7 305 547	1,51
Exelon	US	USD	152 448	7 086 556	1,47
Centrica	GB	GBP	2 609 369	6 141 827	1,27
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	124 326	4 106 907	0,85
ENN Energy Holdings	CN	HKD	418 932	3 647 592	0,75
				28 288 429	5,85
Matériaux					
Steel Dynamics	US	USD	29 365	4 648 323	0,96
BHP Group	AU	GBP	155 776	4 427 304	0,92
Endeavour Mining	GB	GBP	93 927	3 790 304	0,78
Linde	US	USD	8 447	3 558 803	0,74
Solstice Advanced Materials	US	USD	3 392	152 451	0,03
				16 577 185	3,43
Industries					
General Electric (US)	US	USD	29 967	9 233 520	1,91
Genpact	US	USD	147 275	5 577 304	1,15
Makita	JP	JPY	181 770	5 497 254	1,14
NEXTracker (A)	US	USD	50 546	4 981 297	1,03
Legrand	FR	EUR	25 035	4 315 404	0,89
Assa Abloy (B)	SE	SEK	110 081	4 157 014	0,86
Woodward	US	USD	15 378	4 024 647	0,83
Nichias	JP	JPY	83 767	3 125 892	0,65
Norfolk Southern	US	USD	9 717	2 738 535	0,57
Honeywell International	US	USD	13 570	2 716 765	0,56
Tetra Tech	US	USD	72 950	2 318 349	0,48
Concentrix	US	USD	39 411	1 593 394	0,33
				50 279 375	10,40
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	151 661	30 744 699	6,36
Microsoft	US	USD	41 265	21 344 577	4,41
Alphabet (A)	US	USD	74 751	20 915 750	4,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	356 373	17 171 593	3,55
Samsung Electronics	KR	KRW	184 015	13 817 104	2,86
Apple	US	USD	45 801	12 441 303	2,57
Meta Platforms (A)	US	USD	13 266	8 660 161	1,79
Tencent Holdings	CN	HKD	101 101	8 195 139	1,69
Fujitsu	JP	JPY	308 727	8 037 925	1,66
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	103 589	7 478 111	1,55
Fair Issac	US	USD	3 940	6 333 310	1,31
KLA-Tencor	US	USD	4 860	5 856 713	1,21
Salesforce	US	USD	20 541	5 280 432	1,09
Murata Manufacturing	JP	JPY	226 704	4 948 996	1,02
SAP	DE	EUR	17 550	4 541 881	0,94
Broadcom	US	USD	12 146	4 460 278	0,92
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	131 977	3 247 298	0,67
				183 475 270	37,93
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	62 670	15 409 377	3,19
Autoliv	SE	USD	62 076	7 192 092	1,49
Burlington Stores	US	USD	22 029	6 047 035	1,25
Sony Group	JP	JPY	211 887	5 902 764	1,22
PDD Holdings ADR	IE	USD	30 087	4 075 635	0,84
Magna International	CA	CAD	79 403	3 695 315	0,76
Frontdoor	US	USD	49 110	3 233 386	0,67
Sea ADR	SG	USD	20 077	3 137 629	0,65
NVR	US	USD	303	2 182 294	0,45
				50 875 527	10,52
Consommation courante					
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	387 871	6 488 944	1,34
Loblaw	CA	CAD	85 979	3 399 656	0,70
Darling Ingredients	US	USD	99 573	3 168 921	0,66
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	952 681	2 982 755	0,62
				16 040 276	3,32
Santé					
Boston Scientific	US	USD	108 971	10 986 428	2,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	132 931	6 100 203	1,26
Stryker	US	USD	12 646	4 528 802	0,94
Roche Holding	CH	CHF	11 975	3 857 663	0,80
Dexcom	US	USD	60 221	3 556 665	0,74
UnitedHealth Group	US	USD	7 108	2 420 447	0,50
				31 450 208	6,50
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	72 958	11 928 581	2,47
JPMorgan Chase	US	USD	31 657	9 793 457	2,02
Wells Fargo	US	USD	109 411	9 452 046	1,95
Societe Generale	FR	EUR	113 554	7 182 706	1,49
Arthur J Gallagher	US	USD	25 508	6 350 928	1,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	601	12 733 063	2,63
				12 733 063	2,63
Services de communication					
Netflix	US	USD	3 524	3 963 471	0,82
				3 963 471	0,82
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	136 915	3 965 517	0,82
				3 965 517	0,82
Consommation courante					
Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	69 773	6 363 419	1,32
				6 363 419	1,32
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 353 013 717)				484 067 901	100,08
Autres actifs et passifs					
				(393 876)	(0,08)
Actif net				483 674 025	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	58,99
Japon	JP	5,73
Irlande	IE	5,41
France	FR	4,97
Royaume-Uni	GB	4,44
Province de Taiwan	TW	3,55
Corée	KR	2,86
Chine	CN	2,45
Suède	SE	2,35
Suisse	CH	1,47
Canada	CA	1,47
Afrique du Sud	ZA	1,34
Bermudes	BM	1,19
Allemagne	DE	0,94
Australie	AU	0,92
Espagne	ES	0,82
Singapour	SG	0,65
Italie	IT	0,56
Liquidités et autres passifs nets		(0,08)

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	90 400	4 929 268	1,98
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	281 005	3 640 420	1,46
				8 569 688	3,45
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	93 231	18 899 788	7,60
Apple	US	USD	53 250	14 464 830	5,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	45 467	13 527 342	5,44
Microsoft	US	USD	23 878	12 351 134	4,97
Meta Platforms (A)	US	USD	17 030	11 117 184	4,47
Broadcom	US	USD	25 648	9 418 715	3,79
Samsung Electronics	KR	KRW	112 115	8 418 346	3,39
ASML Holding	NL	EUR	7 948	8 413 506	3,38
Tencent Holdings	CN	HKD	103 600	8 397 667	3,38
Salesforce	US	USD	27 984	7 193 847	2,89
Marvell Technology	US	USD	68 350	6 316 224	2,54
MediaTek	TW	TWD	139 000	5 888 245	2,37
Intuit	US	USD	8 777	5 820 029	2,34
Arista Networks	US	USD	36 018	5 619 168	2,26
SAP	DE	EUR	21 645	5 601 526	2,25
NXP Semiconductors	NL	USD	25 629	5 395 161	2,17
ASM International (NL)	NL	EUR	7 732	5 010 226	2,01
Unimicron Technology	TW	TWD	953 000	5 006 611	2,01
Yageo	TW	TWD	601 000	4 829 917	1,94
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	117 474	4 600 505	1,85
Synopsys	US	USD	9 902	4 472 535	1,80
Renesas Electronics	JP	JPY	337 100	4 147 453	1,67
Lam Research	US	USD	22 517	3 543 050	1,42
Novatek Microelectronics	TW	TWD	278 000	3 539 622	1,42
InnoScience Suzhou Technology Holding (H)	CN	HKD	319 300	3 208 113	1,29
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	275 800	3 092 525	1,24
Accenture (A)	IE	USD	10 280	2 555 300	1,03
Nutanix (A)	US	USD	35 392	2 483 988	1,00
ASPEED Technology	TW	TWD	13 000	2 303 349	0,93
HPS&P	KR	KRW	68 307	1 644 424	0,66
Twilio (A)	US	USD	11 078	1 466 395	0,59
SK Hynix	KR	KRW	3 284	1 275 206	0,51
eMemory Technology	TW	TWD	17 000	1 092 605	0,44
				201 114 536	80,88
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	47 762	11 743 721	4,72
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	260 324	5 538 435	2,23
				17 282 156	6,95
Santé					
Insulet	US	USD	15 884	4 981 222	2,00
				4 981 222	2,00
Finance					
Wise (A)	GB	GBP	321 292	4 076 464	1,64
Rocket (A)	US	USD	85 282	1 381 142	0,56
				5 457 606	2,19
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	96	2 039 772	0,82
				2 039 772	0,82
Services de communication					
Spotify Technology	SE	USD	3 306	2 202 226	0,89
Netflix	US	USD	1 100	1 237 170	0,50
				3 439 396	1,38
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
PSI Quantum*	US	USD	28 716	1 180 980	0,47
				1 180 980	0,47
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	63 850	4 484 764	1,80
				4 484 764	1,80
Total des investissements (coût USD 191 457 510)				248 550 120	99,95

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87036551 18/11/2025	14 734	(161)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97530025 18/11/2025	352 476	(2 095)	(0,00)
		(1 929)	(0,00)
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	18 983	293	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391765 18/11/2025	11 159	180	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	72 316	119	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905336 18/11/2025	25 732	115	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	23 332	22	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	58 958	(15)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,69300785 18/11/2025	12 566	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037600 18/11/2025	26 640	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046864 18/11/2025	6 276	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864766 18/11/2025	7 919	(73)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892711 18/11/2025	22 936	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145547 18/11/2025	586 914	(3 496)	(0,00)
		(3 151)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27332254 18/11/2025	20 656	198	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64722241 18/11/2025	11 845	(149)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62679788 18/11/2025	36 809	(668)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025	358 687	(1 629)	(0,00)
		(2 248)	(0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77222727 18/11/2025	2 538	11	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77182963 18/11/2025	2 076	8	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29481993 18/11/2025	70 975	(309)	(0,00)
		(290)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	15 104	233	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	58 797	97	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905319 18/11/2025	10 847	48	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070490 18/11/2025	5 645	30	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	19 012	18	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12195575 18/11/2025	5 813	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867024 18/11/2025	50 516	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	27 370	(25)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864832 18/11/2025	6 056	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767771 18/11/2025	8 045	(83)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892740 18/11/2025	16 882	(150)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145547 18/11/2025	496 137	(2 956)	(0,00)
		(2 852)	(0,00)
Autres actifs et passifs			131 675 0,05
Actif net			248 671 325 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	49,74
Province de Taiwan	TW	14,55
Chine	CN	11,77
Pays-Bas	NL	7,57
Corée	KR	4,56
Japon	JP	2,91
Allemagne	DE	2,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,23
Irlande	IE	1,85
Royaume-Uni	GB	1,64
Suède	SE	0,89
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04803225 18/11/2025	21 795	295	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04753764 18/11/2025	10 412	32	0,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
E.ON	DE	EUR	2 381 565	38 438 459	3,18
RWE	DE	EUR	644 140	27 479 012	2,27
				65 917 471	5,45

Matériaux

LANXESS	DE	EUR	300 950	6 211 608	0,51
Covestro AG	DE	EUR	43 299	2 623 919	0,22
				<u>8 835 527</u>	<u>0,73</u>

Industries

Siemens	DE	EUR	470 969	115 646 438	9,56
Airbus	FR	EUR	519 958	110 959 037	9,17
Siemens Energy	DE	EUR	561 269	60 224 164	4,98
MTU Aero Engines	DE	EUR	139 737	52 834 560	4,37
Rheinmetall	DE	EUR	30 199	51 383 599	4,25
Deutsche Post	DE	EUR	348 874	13 885 185	1,15
Verisure	GB	EUR	373 718	5 990 700	0,50
RENK Group	DE	EUR	40 403	2 658 113	0,22
Stabilus	DE	EUR	59 773	1 300 063	0,11
Vossloh	DE	EUR	13 950	1 103 445	0,09
				415 985 304	34,38

Technologies de l'information

SAP	DE	EUR	517 510	116 155 120	9,60
Infineon Technologies	DE	EUR	700 935	24 056 089	1,99
Scout24	DE	EUR	164 482	16 481 096	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35 844	9 249 185	0,76
Nemetschek	DE	EUR	70 187	7 018 700	0,58
AIXTRON	DE	EUR	270 200	3 749 025	0,31
IONOS	DE	EUR	102 436	3 149 907	0,26
				179 859 122	14,86

Consommation non essentielle

Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	425 323	34 332 073	2,84
adidas	DE	EUR	196 865	32 246 487	2,66
Fielmann Group	DE	EUR	179 886	8 517 602	0,70
Auto1 Group	DE	EUR	154 258	4 695 614	0,39
				79 791 776	6,59

Santé

Fresenius	DE	EUR	1 236 362	61 842 827	5,11
Siemens Healthineers	DE	EUR	671 560	32 617 669	2,70
Bayer	DE	EUR	821 506	22 139 587	1,83
Galderma Group	CH	CHF	93 004	14 904 073	1,23
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	65 354	13 541 349	1,12
Lonza Group	CH	CHF	19 437	11 624 456	0,96
Merck	DE	EUR	93 190	10 572 406	0,87
UCB	BE	EUR	28 766	6 400 435	0,53
			173 642 802	14,35	

Finance

Allianz	DE	EUR	161 784	56 333 189	4,66
ING Groep	NL	EUR	1 142 430	24 813 580	2,05
Commerzbank	DE	EUR	657 268	20 710 515	1,71
Deutsche Boerse	DE	EUR	76 308	16 749 606	1,38
Hannover Rueck	DE	EUR	56 676	14 021 642	1,16
Talanx	DE	EUR	89 321	9 423 366	0,78
Hypoport	DE	EUR	7 420	960 148	0,08
				143 012 046	11,82

Immobilier

CTP	NL	EUR	1 578 198	28 533 820	2,36
LEG Immobilien	DE	EUR	106 510	7 034 986	0,58
				35 568 806	2,94

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	239	3 570 196	0,30
				3 570 196	0,30

Services de communication

Deutsche Telekom	DE	EUR	2 727 887	73 352 881	6,06
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	115 700	8 978 320	0,74
				82 331 201	6,80

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	810 010	<u>21 262 763</u>	<u>1,76</u>
				21 262 763	1,76

Consommation non essentielle

HBX Group International	ES	EUR	320 837	<u>2 268 318</u>	<u>0,19</u>
				2 268 318	0,19

Fractions	(4)	(0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 983 587 547)	1 212 045 328	100,17

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel	0,92949700	18/11/2025	1 481 554	5 792	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,08408832	18/11/2025	23 113	86	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,08276790	18/11/2025	26 245	66	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07861374	18/11/2025	22 789	(30)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86162540	18/11/2025	10 919	(63)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07677407	18/11/2025	23 329	(71)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel	0,92040698	18/11/2025	24 337	(144)	(0,00)
				5 636	0,00

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16059750	18/11/2025	25 398 900	147 204	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16431999	18/11/2025	430 638	3 885	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16386921	18/11/2025	299 260	2 583	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07861365	18/11/2025	134 467	(180)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07585070	18/11/2025	410 745	(1 599)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86277340	18/11/2025	414 677	(1 840)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85775233	18/11/2025	368 833	(3 774)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85602073	18/11/2025	328 967	(4 023)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86344915	18/11/2025	1 300 968	(4 758)	(0,00)

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel	0,92949700	18/11/2025	2 190 970	8 565	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,08647597	18/11/2025	27 865	166	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,08276798	18/11/2025	38 450	97	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07861351	18/11/2025	23 977	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86162513	18/11/2025	17 246	(99)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07677382	18/11/2025	36 722	(112)	(0,00)
				8 585	0,00

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16059750	18/11/2025	662 159	3 838	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16697200	18/11/2025	72 838	825	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16432002	18/11/2025	10 736	97	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07861463	18/11/2025	4 428	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86277528	18/11/2025	10 053	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,07585047	18/11/2025	11 557	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85602043	18/11/2025	8 060	(99)	(0,00)
				4 565	0,00

Autres actifs et passifs	(2 159 163)	(0,18)

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	79,25
France	FR	10,29
Pays-Bas	NL	4,41
Suisse	CH	2,19
Irlande	IE	2,05
Province de Taïwan	TW	0,76
Belgique	BE	0,53
Royaume-Uni	GB	0,50
Espagne	ES	0,19
Liquidités et autres passifs nets		(0,17)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Carbios SACA	FR	EUR	304 221	2 527 274	0,24
				2 527 274	0,24
Industries					
Verisure	GB	EUR	333 303	6 160 300	0,60
				6 160 300	0,60
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	333 529	67 612 999	6,53
Microsoft	US	USD	115 139	59 556 799	5,75
Apple	US	USD	186 975	50 789 889	4,91
Alphabet (A)	US	USD	147 829	41 363 293	4,00
Meta Platforms (A)	US	USD	56 282	36 740 890	3,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	635 000	30 597 051	2,96
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	107 136	18 455 042	1,78
Tencent Holdings	CN	HKD	191 600	15 530 820	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	120 167	9 022 957	0,87
AppLovin (A)	US	USD	12 503	7 958 785	0,77
Twilio (A)	US	USD	56 016	7 414 838	0,72
ARM Holdings ADR	GB	USD	36 805	6 212 684	0,60
Webtoon Entertainment	US	USD	215 601	3 781 642	0,37
				355 037 669	34,30
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	274 381	67 464 800	6,52
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	174 510	34 459 048	3,33
Sony Group	JP	JPY	825 300	22 991 272	2,22
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	28 873	20 377 150	1,97
Lowe's Cos	US	USD	72 922	17 364 916	1,68
Ferrari (IT)	IT	EUR	31 833	12 717 741	1,23
Tesla	US	USD	27 334	12 279 800	1,19
Moncler	IT	EUR	182 929	10 967 687	1,06
Ermenegildo Zegna	IT	USD	1 047 351	10 808 662	1,04
ROBLOX (A)	US	USD	85 779	9 597 812	0,93
PRADA	IT	HKD	1 614 600	9 521 930	0,92
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	36 848	9 470 304	0,91
PDD Holdings ADR	IE	USD	65 983	8 938 057	0,86
Brunello Cucinelli	IT	EUR	87 746	8 876 752	0,86
Inden Hotels	IN	INR	1 023 403	8 538 956	0,82
Accor	FR	EUR	151 179	7 695 757	0,74
Viking Holdings	BM	USD	120 594	7 295 937	0,70
Carnival	US	USD	236 637	6 822 245	0,66
Allegro.eu	PL	PLN	669 872	6 257 265	0,60
Starbucks	US	USD	76 137	6 160 245	0,60
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	280 400	5 965 555	0,58
Birkenstock Holding	GB	USD	135 743	5 496 913	0,53
Hermes International	FR	EUR	2 101	5 205 850	0,50
NIKE (B)	US	USD	68 361	4 412 703	0,43
Chipotle Mexican Grill	US	USD	128 992	4 070 988	0,39
Flutter Entertainment	US	USD	13 560	3 126 665	0,30
VF Corp	US	USD	225 326	3 093 726	0,30
On Holding (A)	CH	USD	71 627	2 692 459	0,26
Dutch Bros (A)	US	USD	39 582	2 230 446	0,22
SharkNinja	US	USD	17 301	1 473 872	0,14
				336 375 513	32,49
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	50 181	20 982 447	2,03
Diageo	GB	GBP	338 386	7 773 780	0,75
Estee Lauder (A)	US	USD	75 876	7 357 696	0,71
Nestle	CH	CHF	24 953	2 386 944	0,23
Walmart	US	USD	20 848	2 098 560	0,20
Davide Campari-Milano	IT	EUR	300 941	2 093 707	0,20
				42 693 134	4,12
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	107 600	39 365 112	3,80
Galderma Group	CH	CHF	87 382	16 145 610	1,56
Align Technology	US	USD	41 620	5 658 655	0,55
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	86 435	4 216 813	0,41
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	43 037	3 722 150	0,36
Hinge Health (A)	US	USD	57 043	2 790 544	0,27
				71 898 884	6,95
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	175 563	54 312 170	5,25
Morgan Stanley	US	USD	192 811	31 524 598	3,05
American Express	US	USD	59 786	21 496 654	2,08
UBS Group	CH	CHF	428 448	16 381 992	1,58
Visa (A)	US	USD	29 061	9 875 654	0,95
HDFC Bank	IN	INR	489 755	5 441 038	0,53
KKR	US	USD	41 689	4 883 033	0,47
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	43 151	3 336 442	0,32
Sony Financial Group	JP	JPY	825 300	831 199	0,08
				148 082 780	14,30
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	450	9 547 624	0,92
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 471	0,00
				9 552 095	0,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Netflix	US	USD	32 525	36 580 868	3,53
Spotify Technology	SE	USD	11 692	7 788 392	0,75
				44 369 260	4,29
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	184 150	12 934 523	1,25
HBX Group International	ES	EUR	569 985	4 646 351	0,45
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	1 234 711	2 534 046	0,24
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	802 893	9	0,00
				20 114 929	1,94
Santé					
Spiber*	JP	JPY	49 620	474 485	0,05
				474 485	0,05
Immobilier					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	236 667	2	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	63 660	1	0,00
				3	0,00
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 749 673 563)				1 037 286 325	100,20
Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net					
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29759262 18/11/2025			2 929	(7)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29481997 18/11/2025			88 275	(385)	(0,00)
				(392)	(0,00)
Actions D-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			475 819	7 337	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025			1 251 897	3 533	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391747 18/11/2025			163 049	2 624	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025			311 325	1 388	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560802 18/11/2025			127 725	870	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			484 848	800	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025			317 094	712	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27195930 18/11/2025			98 435	449	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070187 18/11/2025			113 374	107	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025			330 961	100	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			29 464	28	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			765 828	(189)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41669407 18/11/2025			33 756	(279)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025			160 457	(1 102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025			219 795	(2 283)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025			15 946 384	(94 999)	(0,01)
				(80 904)	(0,01)
Actions E-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			771 212	11 891	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025			2 556 636	7 215	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025			305 356	4 913	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025			238 341	1 623	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			843 236	1 391	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025			553 737	1 244	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03268508 18/11/2025			218 874	1 106	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27195928 18/11/2025			229 926	1 049	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12878253 18/11/2025			346 492	217	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070187 18/11/2025			214 106	203	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025			654 354	198	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			59 253	56	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			1 226 144	(303)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41669388 18/11/2025			56 898	(470)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025			380 016	(3 495)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767730 18/11/2025			382 778	(3 949)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892714 18/11/2025			567 219	(5 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025			29 822 899	(177 666)	(0,02)
				(159 811)	(0,02)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			14 776	228	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34362051 18/11/2025			5 120	120	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980559 18/11/2025			42 374	120	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33836341 18/11/2025			5 382	105	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16808750 18/11/2025			8 308	102	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905395 18/11/2025			8 770	39	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			16 586	27	0,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545806 18/11/2025	8 852	20	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71777576 18/11/2025	2 356	13	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	9 806	3	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867023 18/11/2025	22 742	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069654 18/11/2025	4 972	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892779 18/11/2025	5 239	(46)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046883 18/11/2025	7 322	(52)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761822 18/11/2025	5 247	(54)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75153928 18/11/2025	5 455	(73)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684177 18/11/2025	8 986	(101)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025	11 646	(107)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74495437 18/11/2025	5 235	(115)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	483 136	(2 878)	(0,00)
		(2 688)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(1 845 264)	(0,17)
Actif net		1 035 197 266	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	57,90
France	FR	9,86
Suisse	CH	6,96
Italie	IT	5,31
Province de Taiwan	TW	2,96
Chine	CN	2,75
Royaume-Uni	GB	2,48
Japon	JP	2,35
Irlande	IE	1,79
Canada	CA	1,78
Inde	IN	1,71
Corée	KR	0,87
Suède	SE	0,75
Bermudes	BM	0,70
Pologne	PL	0,60
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,58
Espagne	ES	0,45
Danemark	DK	0,41
Liquidités et autres passifs nets		(0,20)



Global Demographics Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	114 745	9 364 344	1,07
				9 364 344	1,07
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	81 099	15 701 712	1,79
Freeport-McMoRan	US	USD	134 039	5 580 027	0,64
Teck Resources (B)	CA	CAD	124 986	5 331 662	0,61
				26 613 401	3,03
Industries					
Johnson Controls International	US	USD	153 861	17 553 960	2,00
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	73 021	14 895 512	1,70
Safran	FR	EUR	36 881	13 093 111	1,49
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	183 047	9 981 068	1,14
AMETEK	US	USD	46 576	9 303 097	1,06
Airtac International Group	TW	TWD	296 727	8 745 490	1,00
Epiroc (B)	SE	SEK	383 628	7 188 959	0,82
Ingersoll Rand	US	USD	77 404	5 898 928	0,67
				86 660 125	9,87
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	140 733	72 795 747	8,29
NVIDIA	US	USD	259 566	52 619 235	5,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 081 215	52 097 642	5,93
Alphabet (A)	US	USD	150 995	42 249 194	4,81
Apple	US	USD	153 154	41 602 659	4,74
Meta Platforms (A)	US	USD	53 715	35 064 969	3,99
Keyence	JP	JPY	45 096	16 755 225	1,91
KLA-Tencor	US	USD	11 446	13 792 588	1,57
Arista Networks	US	USD	67 050	10 460 507	1,19
Salesforce	US	USD	27 869	7 164 257	0,82
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	285 420	7 022 756	0,80
Sage Group	GB	GBP	291 339	4 396 328	0,50
				356 021 107	40,54
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	239 494	58 886 667	6,71
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	105 388	20 810 014	2,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	16 210	11 439 956	1,30
Prosus	NL	EUR	142 201	9 825 955	1,12
Lowe's Cos	US	USD	38 436	9 152 763	1,04
Ferrari (IT)	IT	EUR	8 842	3 532 635	0,40
NIKE (B)	US	USD	37 457	2 417 821	0,28
				116 065 811	13,22
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	46 934	19 624 691	2,23
Darling Ingredients	US	USD	125 478	3 993 342	0,45
				23 618 033	2,69
Santé					
Boston Scientific	US	USD	368 755	37 177 853	4,23
EssilorLuxottica	FR	EUR	85 703	31 354 294	3,57
Stryker	US	USD	49 156	17 603 170	2,00
Danaher	US	USD	69 952	15 043 821	1,71
ConvaTec Group	GB	GBP	3 718 273	11 919 795	1,36
Demant	DK	DKK	358 320	11 917 718	1,36
Mettler-Toledo International	US	USD	7 159	10 140 780	1,15
				135 157 431	15,39
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	149 859	24 501 966	2,79
Visa (A)	US	USD	71 644	24 346 298	2,77
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	319 939	22 322 128	2,54
HDFC Bank ADR	IN	USD	245 556	8 826 499	1,01
UBS Group	CH	CHF	198 467	7 588 510	0,86
Ares Management (A)	US	USD	38 017	5 585 097	0,64
				93 170 498	10,61
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	139	2 948 492	0,34
				2 948 492	0,34
Services de communication					
Netflix	US	USD	14 062	15 815 603	1,80
				15 815 603	1,80
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	85 943	5 027 661	0,57
				5 027 661	0,57
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	111 332	7 819 822	0,89
HBX Group International	ES	EUR	418 595	3 412 262	0,39
				11 232 084	1,28

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 582 826 754)		
	881 694 586	100,39
Contrats de change à terme		
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)		
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87037001 18/11/2025	1 197 827	(13 075) (0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97530000 18/11/2025	34 986 169	(207 917) (0,02)
		(220 992) (0,03)
Actions A-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	3 192 612	49 226 0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	2 052 684	33 029 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	2 330 702	15 868 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	9 407 209	15 515 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33585001 18/11/2025	791 221	13 896 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	4 807 558	13 567 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025	2 153 197	9 596 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10635033 18/11/2025	290 820	2 718 0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025	865 120	1 944 0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05390029 18/11/2025	658 106	1 579 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	26 829	8 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 190 146	(294) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51350755 18/11/2025	185 999	(838) (0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	1 680 384	(1 530) (0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 030 308	(1 941) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51706002 18/11/2025	474 994	(2 049) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	2 107 466	(21 888) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025	133 840 379	(778 791) (0,09)
		(650 385) (0,07)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)		
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27190079 18/11/2025	191 889	834 0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025	5 996 022	(27 231) (0,00)
		(26 397) (0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29520343 18/11/2025	6 022	(24) (0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29481998 18/11/2025	188 984	(824) (0,00)
		(848) (0,00)
Actions E-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 176 425	33 558 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	1 415 717	22 780 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	1 596 469	10 869 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	6 409 924	10 572 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33584999 18/11/2025	530 500	9 317 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	2 987 852	8 432 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025	966 516	4 308 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10635033 18/11/2025	182 082	1 702 0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025	535 177	1 203 0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05390029 18/11/2025	450 275	1 081 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	18 290	6 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	814 002	(201) (0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71237449 18/11/2025	137 703	(285) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51350812 18/11/2025	127 291	(574) (0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	1 150 797	(1 048) (0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	722 640	(1 362) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51706022 18/11/2025	324 960	(1 402) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066837 18/11/2025	986 443	(6 773) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046886 18/11/2025	1 212 014	(8 600) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025	90 693 380	(527 727) (0,06)
		(444 144) (0,05)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 606 394	40 187 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	2 388 234	38 429 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16624100 18/11/2025	1 832 179	19 578 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	2 168 665	14 764 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	8 287 680	13 669 0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	4 186 906	11 816 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10635033 18/11/2025	351 268	3 283 0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025	893 889	2 009 0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05390029 18/11/2025	620 950	1 490 0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253080 18/11/2025	2 087 572	647 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	23 437	7 0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 115 718	(275) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51350753 18/11/2025	175 688	(792) (0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025	1 570 356	(1 430) (0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	900 097	(1 696) (0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51706014 18/11/2025	447 987	(1 933) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	1 833 335	(19 041) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046887 18/11/2025	3 270 194	(23 205) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025	124 631 436	(725 206) (0,08)
		(627 699) (0,07)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(1 495 970)	(0,15)
Actif net	878 228 151	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	66,65
France	FR	10,39
Province de Taiwan	TW	6,93
Suisse	CH	4,03
Chine	CN	2,03
Japon	JP	1,91
Royaume-Uni	GB	1,86
Danemark	DK	1,36
Pays-Bas	NL	1,12
Inde	IN	1,01
Suède	SE	0,82
Canada	CA	0,61
Kazakhstan	KZ	0,57
Italie	IT	0,40
Espagne	ES	0,39
Irlande	IE	0,34
Liquidités et autres passifs nets		(0,39)



Global Financial Services Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Industries					
SS&C Technologies Holdings	US	USD	31 807	2 328 261	0,16
				2 328 261	0,16

Technologies de l'information					
Circle Internet Group	US	USD	7 262	787 811	0,05
				787 811	0,05

Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	474 941	127 430 923	8,71
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	238 946	98 832 124	6,76
Visa (A)	US	USD	202 469	59 673 846	4,08
Wells Fargo	US	USD	739 918	55 439 285	3,79
Mastercard (A)	US	USD	102 831	49 175 333	3,36
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 342 453	48 179 950	3,29
Morgan Stanley	US	USD	334 186	47 388 868	3,24
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	782 319	47 339 455	3,24
Allianz	DE	EUR	122 269	42 574 041	2,91
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 323 767	38 412 874	2,63
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2 928 161	38 309 407	2,62
iA Financial	CA	CAD	310 856	31 685 018	2,17
Intercontinental Exchange	US	USD	240 003	30 376 071	2,08
Investor (B)	SE	SEK	1 041 082	29 805 630	2,04
AXA	FR	EUR	779 878	29 346 826	2,01
Arthur J Gallagher	US	USD	134 544	29 053 578	1,99
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	53 115	28 490 657	1,95
Ares Management (A)	US	USD	219 721	27 995 921	1,91
S&P Global	US	USD	63 817	27 076 100	1,85
Nasdaq	US	USD	341 141	25 362 198	1,73
Zurich Insurance Group	CH	CHF	40 815	24 620 886	1,68
Brookfield	CA	CAD	595 807	23 521 441	1,61
First Horizon	US	USD	1 267 248	23 146 789	1,58
Robinhood Markets (A)	US	USD	180 418	22 856 584	1,56
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	967 346	22 308 478	1,52
HDFC Bank	IN	INR	2 306 461	22 223 878	1,52
Wintrust Financial	US	USD	178 805	19 812 737	1,35
Raymond James Financial	US	USD	123 613	16 924 101	1,16
VZ Holding	CH	CHF	97 230	16 473 229	1,13
ICICI Bank	IN	INR	1 253 460	16 449 200	1,12
3i Group	GB	GBP	326 159	16 339 330	1,12
Hannover Rueck	DE	EUR	65 722	16 259 523	1,11
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	784 301	16 100 324	1,10
Arch Capital Group	BM	USD	205 691	15 411 663	1,05
Hamilton Lane (A)	US	USD	125 464	12 483 266	0,85
Apollo Global Management	US	USD	111 789	12 010 808	0,82
PNC Financial Services Group	US	USD	71 042	11 203 464	0,77
Brown & Brown	US	USD	157 587	10 893 022	0,74
SBI Holdings	JP	JPY	278 880	10 810 376	0,74
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	5 211 619	10 664 743	0,73
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	507 209	10 047 806	0,69
Bank Central Asia	ID	IDR	22 326 574	9 907 774	0,68
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	2 861 203	9 742 486	0,67
OTP Bank	HU	HUF	190 255	9 038 403	0,62
KBC Group	BE	EUR	81 185	8 463 517	0,58
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1 506 435	8 399 882	0,57
Macquarie Group	AU	AUD	66 574	8 215 131	0,56
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 632 805	8 142 993	0,56
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	57 564	7 306 206	0,50
China International Capital (H)	CN	HKD	3 084 990	7 272 335	0,50
China Construction Bank (H)	CN	HKD	8 376 396	7 192 202	0,49
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	2 039 265	7 035 512	0,48
Ryan Specialty Holdings	US	USD	147 253	6 877 321	0,47
FNB	US	USD	489 446	6 583 963	0,45
Moody's	US	USD	15 489	6 472 475	0,44
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 456 884	6 199 792	0,42
Hartford Insurance Group	US	USD	57 319	6 155 003	0,42
Zions Bancorp	US	USD	121 877	5 452 230	0,37
Concordia Financial Group	JP	JPY	836 225	5 265 194	0,36
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	1 582 402	5 160 212	0,35
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	104 164	4 917 354	0,34
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	8 377	4 610 493	0,32
MSCI	US	USD	8 963	4 584 707	0,31
American Express	US	USD	13 119	4 091 032	0,28
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1 861 968	2 892 259	0,20
TPG	US	USD	32 741	1 556 973	0,11
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	191 561	1 452 795	0,10
Banco BPM	IT	EUR	115 011	1 449 710	0,10
				1 426 947 707	97,53

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	747	11 141 501	0,76
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1 071	0,00
				11 142 572	0,76

Services de communication					
SoftBank Group	JP	JPY	19 052	2 884 250	0,20
				2 884 250	0,20

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance					
The Saudi National Bank	SA	SAR	996 234	9 188 005	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	423 758	7 388 214	0,50

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Riyad Bank	SA	SAR	921 662	5 793 296	0,40
				22 369 515	1,53

Total des investissements (coût EUR 1 152 022 668)					1 466 460 116 100,23

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	257 801	1 951	0,00		
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814893 18/11/2025	47 669	438	0,00		
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01712200 18/11/2025	8 627	59	0,00		
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	23 492	59	0,00		
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	174 494	53	0,00		
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09150998 18/11/2025	21 312	46	0,00		
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01703026 18/11/2025	8 869	13	0,00		
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006006 18/11/2025	5 910	(2)	(0,00)		
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65402342 18/11/2025	8 449	(22)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12144586 18/11/2025	13 382	(35)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253732 18/11/2025	7 096	(100)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00561250 18/11/2025	38 607	(126)	(0,00)		
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677238 18/11/2025	15 813	(136)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253819 18/11/2025	16 066	(221)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166366 18/11/2025	23 867	(221)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	40 572	(305)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23440269 18/11/2025	51 793	(341)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	49 868	(351)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86344916 18/11/2025	112 834	(413)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66492191 18/11/2025	192 517	(421)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585077 18/11/2025	137 491	(535)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059097 18/11/2025	72 438	(572)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61594939 18/11/2025	157 073	(683)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	2 677 939	(15 431)	(0,00)		
		(17 296)	(0,00)		

Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	19 274 641	111 710	0,01		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	3 385 034	25 617	0,00		
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	698 542	6 421	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16697901 18/11/2025	270 870	3 068	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16615022 18/11/2025	289 071	3 066	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15814580 18/11/2025	671 332	2 464	0,00		
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	416 515	1 038	0,00		
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	109 829	949	0,00		
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	2 102 981	639	0,00		
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,29985674 18/11/2025	74 171	(188)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12144584 18/11/2025	145 897	(380)	(0,00)		
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87314603 18/11/2025	118 079	(783)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253732 18/11/2025	83 145	(1 171)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66463011 18/11/2025	483 391	(1 269)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86058055 18/11/2025	204 089	(1 422)	(0,00)		
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677234 18/11/2025	226 120	(1 949)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166368 18/11/2025	298 138	(2 759)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253818 18/11/2025	225 230	(3 095)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85602074 18/11/2025	308 430	(3 772)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	508 532	(3 820)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23440267 18/11/2025	657 780	(4 336)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	624 420	(4 394)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66492191 18/11/2025	2 148 205	(4 697)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	1 600 967	(6 234)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	930 148	(7 343)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61594939 18/11/2025	1 944 631	(8 455)	(0,00)		
		98 905	0,01		

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16256300 18/11/2025	1 100 586	8 253	0,00	
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	941 386	7 124	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15832359 18/11/2025	565 904	2 165	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814900 18/11/2025	199 892	1 837	0,00	
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025	30 679	265	0,00	
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025	103 168	257	0,00	
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	637 675	194	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87274444 18/11/2025	47 780	(339)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253732 18/11/2025	26 553	(374)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12047324 18/11/2025	36 724	(389)	(0,00)	
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677234 18/11/2025	67 577	(582)	(0,00)	
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,31999917 18/11/2025	121 003	(739)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166368 18/11/2025	82 882	(767)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253818 18/11/2025	61 364	(843)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	141 075	(1 060)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23440267 18/11/2025	170 480	(1 124)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	195 544	(1 376)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66492191 18/11/2025	708 027	(1 548)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585071 18/11/2025	417 442	(1 625)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	288 646	(2 279)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61594939 18/11/2025	597 172	(2 597)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	10 402 980	(59 945)	(0,00)	
		(55 492)	(0,00)	

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(3 414 377)	(0,24)
Actif net	1 463 071 856	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,64
Japon	JP	6,54
Allemagne	DE	5,97
Singapour	SG	4,82
Canada	CA	4,27
Inde	IN	3,74
Suisse	CH	3,12
Chine	CN	2,20
Suède	SE	2,04
France	FR	2,01
Italie	IT	1,46
Émirats arabes unis	AE	1,22
Royaume-Uni	GB	1,12
Bermudes	BM	1,05
Arabie saoudite	SA	1,02
Irlande	IE	0,76
Indonésie	ID	0,68
Hongrie	HU	0,62
Belgique	BE	0,58
Australie	AU	0,56
Espagne	ES	0,50
Malaisie	MY	0,42
Grèce	GR	0,35
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,34
Philippines	PH	0,20
Liquidités et autres passifs nets		(0,23)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	32 023	4 572 503	0,46
				4 572 503	0,46
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	68 813	5 615 835	0,57
				5 615 835	0,57
Matériaux					
Solstice Advanced Materials	US	USD	11 899	534 722	0,05
				534 722	0,05
Industries					
Airbus	FR	EUR	91 563	22 529 188	2,27
General Electric (US)	US	USD	47 001	14 482 050	1,46
Honeywell International	US	USD	47 597	9 528 848	0,96
Canadian Pacific Kansas City (US)	CA	USD	84 577	6 103 045	0,62
JB Hunt Transport Services	US	USD	31 250	5 239 409	0,53
Copart	US	USD	120 552	5 113 221	0,52
Volvo (B)	SE	SEK	181 090	4 994 944	0,50
				67 990 705	6,85
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	97 432	50 397 830	5,08
Lam Research	US	USD	250 413	39 402 478	3,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	791 692	38 147 174	3,85
NVIDIA	US	USD	184 852	37 473 135	3,78
Salesforce	US	USD	129 102	33 188 134	3,35
Broadcom	US	USD	86 706	31 840 968	3,21
Adobe	US	USD	89 789	30 345 111	3,06
Alphabet (A)	US	USD	96 694	27 055 451	2,73
Intuit	US	USD	30 434	20 180 635	2,03
Accenture (A)	IE	USD	77 475	19 258 037	1,94
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	262 103	15 447 431	1,56
Meta Platforms (A)	US	USD	17 090	11 156 481	1,12
Synopsys	US	USD	23 863	10 778 386	1,09
Apple	US	USD	39 599	10 756 548	1,08
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	577 132	10 489 378	1,06
SK Hynix	KR	KRW	25 153	9 767 229	0,98
Renesas Electronics	JP	JPY	753 500	9 270 555	0,93
Murata Manufacturing	JP	JPY	374 662	8 178 972	0,82
Infineon Technologies	DE	EUR	198 441	7 852 503	0,79
ASML Holding	NL	EUR	7 374	7 806 081	0,79
Lattice Semiconductor	US	USD	95 078	6 849 426	0,69
Wix.com	IL	USD	43 543	6 335 955	0,64
Baidu (A)	CN	HKD	364 264	5 533 954	0,56
Roper Technologies	US	USD	10 644	4 706 360	0,47
SPS Commerce	US	USD	51 662	4 156 709	0,42
Globant	LU	USD	64 307	3 942 033	0,40
Teradata	US	USD	162 822	3 379 369	0,34
Monday.com	IL	USD	15 668	3 177 394	0,32
Confluent (A)	US	USD	127 756	2 977 981	0,30
Intel	US	USD	63 687	2 541 755	0,26
				472 393 433	47,63
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	197 384	48 532 839	4,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	15 538	10 965 775	1,11
Prosus	NL	EUR	124 815	8 624 643	0,87
MercadoLibre	UY	USD	2 564	5 965 706	0,60
Charter Communications (A)	US	USD	18 368	4 239 012	0,43
Lululemon Athletica	CA	USD	13 956	2 377 248	0,24
				80 705 223	8,14
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	11 745	4 910 885	0,50
Diageo	GB	GBP	110 317	2 534 334	0,26
				7 445 219	0,75
Santé					
Danaher	US	USD	136 802	29 420 636	2,97
Thermo Fisher Scientific	US	USD	36 254	20 412 061	2,06
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	84 209	13 784 929	1,39
UnitedHealth Group	US	USD	36 749	12 513 687	1,26
Boston Scientific	US	USD	102 114	10 295 097	1,04
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	13 767	8 966 750	0,90
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	37 530	8 965 884	0,90
Veeva Systems (A)	US	USD	25 302	7 336 449	0,74
Bruker	US	USD	107 134	4 083 963	0,41
Lantheus Holdings	US	USD	46 632	2 626 768	0,26
				118 406 224	11,94
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	69 635	33 208 894	3,35
Arthur J Gallagher	US	USD	90 994	22 655 781	2,28
Visa (A)	US	USD	58 035	19 721 666	1,99
Blackrock	US	USD	17 306	18 678 261	1,88
S&P Global	US	USD	36 672	17 939 682	1,81
Shift4 Payments (A)	US	USD	220 269	15 081 826	1,52
Intercontinental Exchange	US	USD	94 722	13 822 734	1,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Investor (B)					
HDFC Bank	IN	INR	418 420	13 811 962	1,39
Mastercard (A)	US	USD	1 055 492	11 726 218	1,18
MSCI	US	USD	16 159	8 909 937	0,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	14 723	8 683 243	0,88
London Stock Exchange Group	DE	EUR	11 869	7 340 733	0,74
SCOR	GB	GBP	57 570	7 169 057	0,72
Bank Negara Indonesia Persero (L)	FR	EUR	180 313	5 463 645	0,55
Block	ID	IDR	20 479 167	5 380 211	0,54
	US	USD	31 733	2 383 180	0,24
				211 977 030	21,37
Immobilier					
GO Residential REIT	US	USD	732 640	8 315 467	0,84
CoStar Group	US	USD	40 542	2 755 219	0,28
				11 070 686	1,12
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	274	5 818 367	0,59
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	493	0,00
				5 818 860	0,59
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	77 159	872 669	0,09
				872 669	0,09
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	1 046 552	8 531 183	0,86
				8 531 183	0,86
Fractions					
				4	0,00
Total des investissements (coût USD 847 166 045)					
				995 934 296	100,41
Exposition sous-jacente USD					
Gain/(perte) non réalisé(e) USD					
% de l'actif net					
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025			2 183 570	35 135	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			1 839 712	28 366	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34362100 18/11/2025			577 629	13 564	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025			2 140 389	9 539	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			3 837 438	6 329	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			2 417 698	2 289	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025			553 866	1 380	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025			1 150 217	349	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77104595 18/11/2025			659 589	98	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			1 344 949	(332)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025			1 932 491	(3 642)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334665 18/11/2025			1 874 566	(7 077)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761763 18/11/2025			1 085 682	(11 276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025			1 947 905	(13 374)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025			103 109 354	(599 974)	(0,06)
				(538 626)	(0,05)
Actions E-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391751 18/11/2025			307 456	4 947	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			290 994	4 487	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34362102 18/11/2025			82 443	1 936	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			548 907	905	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025			171 471	764	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			314 094	297	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025			88 117	220	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025			187 510	57	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77104572 18/11/2025			88 109	13	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			185 086	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069831 18/11/2025			82 065	(338)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025			272 339	(513)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334665 18/11/2025			272 544	(1 029)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025			177 838	(1 636)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892714 18/11/2025			336 001	(2 982)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025			14 494 075	(86 347)	(0,01)
				(79 265)	(0,01)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025			261 771	4 212	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			202 848	3 128	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			458 773	757	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905332 18/11/2025			168 586	751	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			257 882	244	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025			61 861	154	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025			141 601	43	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77104549 18/11/2025			72 255	11	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867026 18/11/2025			145 176	(36)	(0,00)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	211 553	(399)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334663 18/11/2025	198 646	(750)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066837 18/11/2025	176 723	(1 213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	135 725	(1 410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	11 029 357	(65 706)	(0,01)
		(60 214)	(0,01)
Autres actifs et passifs		(3 408 600)	(0,33)
Actif net		991 847 591	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	71,00
France	FR	5,33
Province de Taiwan	TW	3,85
Corée	KR	2,54
Irlande	IE	2,53
Royaume-Uni	GB	2,37
Suède	SE	1,90
Japon	JP	1,76
Pays-Bas	NL	1,66
Allemagne	DE	1,53
Inde	IN	1,18
Israël	IL	0,96
Espagne	ES	0,86
Canada	CA	0,85
Uruguay	UY	0,60
Chine	CN	0,56
Indonésie	ID	0,54
Luxembourg	LU	0,40
Liquidités et autres passifs nets		(0,41)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Santé					
Boston Scientific	US	USD	1 177 549	102 966 662	8,39
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	546 006	77 520 531	6,32
Roche Holding	CH	CHF	242 574	67 772 413	5,52
Stryker	US	USD	207 852	64 556 669	5,26
Thermo Fisher Scientific	US	USD	127 085	62 058 054	5,06
AbbVie	US	USD	326 294	61 514 855	5,01
Danaher	US	USD	267 331	49 863 129	4,06
UnitedHealth Group	US	USD	160 724	47 467 293	3,87
Abbott Laboratories	US	USD	420 917	45 090 676	3,68
Gilead Sciences	US	USD	437 669	44 920 833	3,66
UCB	BE	EUR	198 627	44 194 600	3,60
McKesson	US	USD	61 074	42 919 736	3,50
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	108 491	42 250 822	3,44
Intuitive Surgical	US	USD	80 434	37 126 789	3,03
Demant	DK	DKK	1 168 514	33 707 530	2,75
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	57 423	32 437 220	2,64
Convatec Group	GB	GBP	11 186 491	31 102 278	2,54
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	727 215	28 838 123	2,35
Smith & Nephew	GB	GBP	1 733 724	27 733 766	2,26
Mettler-Toledo International	US	USD	21 420	26 315 662	2,15
Fresenius	DE	EUR	462 977	23 158 107	1,89
HCA Healthcare	US	USD	57 517	22 774 866	1,86
IQVIA Holdings	US	USD	114 413	21 327 627	1,74
Novartis	CH	CHF	193 009	20 676 335	1,69
Lonza Group	CH	CHF	33 781	20 203 222	1,65
Veeva Systems (A)	US	USD	74 157	18 648 664	1,52
Eli Lilly	US	USD	21 848	16 248 263	1,32
Cochlear	AU	AUD	93 302	15 164 513	1,24
Cigna Group	US	USD	71 866	15 136 167	1,23
Galderma Group	CH	CHF	82 830	13 273 712	1,08
Bristol-Myers Squibb	US	USD	323 606	12 879 702	1,05
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	584 684	10 149 574	0,83
BioMerieux	FR	EUR	62 391	6 962 876	0,57
Dexcom	US	USD	108 877	5 577 017	0,45
Penumbra	US	USD	28 239	5 559 663	0,45
Globus Medical (A)	US	USD	66 213	3 495 583	0,28
				1 201 593 532	97,95

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 047	19 254 436	1,57
				19 254 436	1,57

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	419 768	4	0,00
				4	0,00
Fractions					2 0,00
Total des investissements (coût EUR 1 090 214 229)				1 220 847 974	99,52

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814900 18/11/2025	153 702	1 413	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	27 171	206	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14528408 18/11/2025	22 868	153	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00563310 18/11/2025	6 810	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395616 18/11/2025	25 998	3	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13393488 18/11/2025	11 559	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07868586 18/11/2025	21 385	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166350 18/11/2025	15 533	(144)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85876313 18/11/2025	49 831	(452)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585066 18/11/2025	130 471	(508)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85589986 18/11/2025	61 010	(755)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	815 228	(4 698)	(0,00)
			(4 807) (0,00)
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	15 970 768	(127 911) (0,01)
			(127 911) (0,01)
Autres actifs et passifs			6 002 907 0,49

Actif net					
				1 226 718 163	100,00
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE					
Pays	Code pays	% de l'actif net			
États-Unis	US	63,68			
Royaume-Uni	GB	11,12			
Suisse	CH	9,94			
Belgique	BE	3,60			
Danemark	DK	2,75			
Japon	JP	2,35			
Allemagne	DE	1,89			
Irlande	IE	1,57			
Australie	AU	1,24			
Israël	IL	0,83			
France	FR	0,57			
Liquidités et autres actifs nets		0,48			

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.



Global Industrials Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	158 407	21 735 950	2,92
Exxon Mobil	US	USD	216 523	21 445 758	2,88
TotalEnergies	FR	EUR	242 440	13 079 664	1,76
Diamondback Energy	US	USD	67 522	8 362 037	1,12
Shell	GB	GBP	247 956	8 038 789	1,08
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	287 448	7 960 098	1,07
Marathon Petroleum	US	USD	45 075	7 585 786	1,02
Enbridge	CA	CAD	172 419	6 976 421	0,94
Galp Energia	PT	EUR	317 379	5 520 813	0,74
Targa Resources	US	USD	39 361	5 238 130	0,70
Var Energi	NO	NOK	1 736 696	5 068 871	0,68
Cheniere Energy	US	USD	27 214	4 952 975	0,67
Genovus Energy	CA	CAD	308 087	4 542 198	0,61
SLB	US	USD	107 476	3 350 109	0,45
Golar LNG (US)	BM	USD	79 041	2 791 470	0,38
TechnipFMC	GB	USD	76 846	2 755 909	0,37
HF Sinclair	US	USD	61 352	2 752 080	0,37
Baker Hughes	US	USD	65 396	2 731 535	0,37
TGS	NO	NOK	262 837	1 971 868	0,27
SBM Offshore	NL	EUR	82 165	1 840 492	0,25
AKR Corporindo	ID	IDR	20 587 782	1 309 888	0,18
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	21 648	0	0,00
				140 010 841	18,82
Matériaux					
Linde	US	USD	42 207	15 422 023	2,07
Amrize	CH	USD	319 150	14 310 563	1,92
Sika (BR)	CH	CHF	82 059	13 920 468	1,87
FUCHS (priv.)	DE	EUR	351 486	13 630 645	1,83
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	87 819	12 182 380	1,64
Lundin Gold	CA	CAD	199 239	11 684 394	1,57
Southern Copper (US)	US	USD	83 262	9 997 943	1,34
NOF	JP	JPY	624 203	9 640 175	1,30
RPM International	US	USD	97 976	9 294 578	1,25
Corteva	US	USD	164 655	8 762 560	1,18
BHP Group	AU	AUD	326 715	8 061 804	1,08
Arkema	FR	EUR	148 082	7 626 245	1,03
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	215 251	7 045 888	0,95
Smurfit WestRock	IE	USD	193 344	6 035 080	0,81
Reliance	US	USD	21 761	5 327 955	0,72
LG Chem	KR	KRW	19 033	4 587 019	0,62
Gerdau ADR	BR	USD	1 378 550	4 136 847	0,56
Champion Iron	AU	AUD	1 264 105	3 950 809	0,53
IGO	AU	AUD	1 180 625	3 579 989	0,48
Worthington Steel	US	USD	119 360	3 315 787	0,45
				172 513 152	23,19
Industries					
Airbus	FR	EUR	92 545	19 749 142	2,66
Union Pacific	US	USD	102 539	19 432 575	2,61
CSX	US	USD	621 509	19 208 556	2,58
Siemens Energy	DE	EUR	165 894	17 800 450	2,39
L3Harris Technologies	US	USD	69 314	17 339 986	2,33
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	1 272 169	16 903 178	2,27
Sandvik	SE	SEK	618 100	16 282 126	2,19
Daikin Industries	JP	JPY	150 560	15 158 178	2,04
Komatsu	JP	JPY	498 189	14 445 270	1,94
Legrand	FR	EUR	93 487	13 976 352	1,88
VW Grainger	US	USD	15 858	13 523 582	1,82
Expeditors International of Washington	US	USD	122 476	12 946 589	1,74
FedEx	US	USD	57 554	12 701 243	1,71
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	169 583	12 448 852	1,67
Nordson	US	USD	57 795	11 573 069	1,56
TKH Group	NL	EUR	291 323	11 180 980	1,50
Jacobs Solutions	US	USD	81 867	11 112 737	1,49
Hubbel	US	USD	27 170	11 045 827	1,49
Nabtesco	JP	JPY	503 059	10 934 105	1,47
Safran	FR	EUR	35 313	10 872 726	1,46
XPO	US	USD	81 720	10 024 674	1,35
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	109 654	9 159 954	1,23
FANUC	JP	JPY	306 884	8 830 379	1,19
JB Hunt Transport Services	US	USD	47 239	6 869 127	0,92
Teleperformance	FR	EUR	99 423	6 160 264	0,83
Yaskawa Electric	JP	JPY	226 188	5 382 081	0,72
Albany International (A)	US	USD	102 897	5 013 643	0,67
OXO	US	USD	310 048	4 773 076	0,64
Forbo Holding	CH	CHF	5 027	4 008 640	0,54
Amentum Holdings	US	USD	148 339	2 847 129	0,38
				351 702 490	47,29
Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	42 564	19 441 494	2,61
Trimble	US	USD	159 195	10 944 836	1,47
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 106 293	10 758 703	1,45
				41 145 033	5,53
Consommation non essentielle					
Genuine Parts Co	US	USD	140 513	15 523 429	2,09
LKQ	US	USD	367 673	9 990 643	1,34
				25 514 072	3,43

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	32	585 409	0,08
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	30	448 140	0,06
				1 033 549	0,14
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Reliance Industries (Royaume-Uni) GDR	IN	USD	84 043	4 832 677	0,65
Saudi Aramco	SA	SAR	427 822	2 562 524	0,34
				7 395 201	0,99
Non coté					
Énergie					
John Wood Group*	GB	GBP	392 413	82 387	0,01
Gazprom*	RU	USD	213 748	2	0,00
				82 389	0,01
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût EUR 671 137 658)				739 396 728	99,41
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025				171 851	1 301 0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35764996 18/11/2025				1 748 559	670 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814906 18/11/2025				66 782	614 0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00569502 18/11/2025				21 101	241 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14469638 18/11/2025				15 700	97 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070490 18/11/2025				9 706	51 0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08578095 18/11/2025				6 333	15 0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551668 18/11/2025				11 082	(7) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33828983 18/11/2025				24 201	(10) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33610274 18/11/2025				22 682	(11) (0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,32625708 18/11/2025				24 681	(22) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61528436 18/11/2025				18 992	(103) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86058062 18/11/2025				19 672	(137) (0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585063 18/11/2025				43 094	(168) (0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025				35 749	(282) (0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166372 18/11/2025				38 436	(356) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61594937 18/11/2025				117 418	(511) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025				955 014	(5 503) (0,00)
				(4 121)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27177900 18/11/2025				409 993	911 0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025				41 801	316 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814886 18/11/2025				20 023	184 0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,77971645 18/11/2025				8 822	79 0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23565771 18/11/2025				4 716	21 0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26538156 18/11/2025				6 682	5 0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23401532 18/11/2025				8 423	(22) (0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,23643425 18/11/2025				4 367	(27) (0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585093 18/11/2025				11 665	(45) (0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059099 18/11/2025				8 720	(69) (0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56166369 18/11/2025				8 900	(82) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61594938 18/11/2025				24 931	(108) (0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,60758381 18/11/2025				6 496	(116) (0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55916645 18/11/2025				8 617	(118) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025				223 328	(1 287) (0,00)
				(358)	(0,00)
Autres actifs et passifs				4 359 645	0,59
Actif net				743 751 894	100,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	48,00
Japon	JP	10,10
France	FR	9,61
Canada	CA	7,06
Royaume-Uni	GB	4,68
Suisse	CH	4,33
Allemagne	DE	4,23
Suède	SE	2,19
Australie	AU	2,10
Pays-Bas	NL	1,75
Irlande	IE	0,95
Norvège	NO	0,95
Portugal	PT	0,74
Inde	IN	0,65
Corée	KR	0,62
Brésil	BR	0,56
Bermudes	BM	0,38
Arabie saoudite	SA	0,34
Indonésie	ID	0,18
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,59

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	5 907 029	246 732 547	0,85
TGS	NO	NOK	11 053 938	82 929 498	0,29
Viridien	FR	EUR	638 648	67 696 729	0,23
				397 358 774	1,38
Industries					
Samsung C&T	KR	KRW	2 407 008	330 066 182	1,14
Teleperformance	FR	EUR	3 088 425	191 358 843	0,66
Techtronic Industries	HK	HKD	13 601 226	137 463 753	0,48
Acuity	US	USD	385 548	121 850 627	0,42
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	8 263 282	92 845 497	0,32
Nabtesco	JP	JPY	3 514 371	76 385 655	0,26
Ushio	JP	JPY	5 140 964	73 968 132	0,26
THK	JP	JPY	2 539 996	58 678 417	0,20
Concentrix	US	USD	1 400 894	49 122 438	0,17
				1 131 739 544	3,92
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	63 977 692	2 673 654 343	9,26
Apple	US	USD	6 937 156	1 634 353 602	5,66
Microsoft	US	USD	3 639 361	1 632 694 476	5,65
Alphabet (A)	US	USD	4 885 364	1 185 559 085	4,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	92 457 613	808 751 056	2,80
Salesforce	US	USD	2 814 023	627 407 839	2,17
Marvell Technology	US	USD	7 636 398	612 038 009	2,12
Workday (A)	US	USD	2 843 293	584 416 547	2,02
Texas Instruments	US	USD	4 091 473	572 274 183	1,98
Accenture (A)	IE	EUR	2 545 278	548 724 982	1,90
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	3 653 104	539 198 208	1,87
Samsung Electronics	KR	KRW	7 776 974	506 458 915	1,75
Microchip Technology	US	USD	9 188 564	500 071 621	1,73
ASML Holding	NL	EUR	526 734	483 594 141	1,67
Cisco Systems	US	USD	7 466 722	470 798 668	1,63
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	8 405 190	429 637 964	1,49
Autodesk	US	USD	1 307 961	341 249 737	1,18
Adobe	US	USD	1 126 208	330 107 132	1,14
Meta Platforms (A)	US	USD	573 206	324 535 231	1,12
Applied Materials	US	USD	1 577 626	316 852 464	1,10
ASM International (NL)	NL	EUR	518 089	291 165 886	1,01
Dell Technologies	US	USD	2 044 809	281 085 926	0,97
Intuit	US	USD	483 070	277 817 475	0,96
Twilio (A)	US	USD	2 409 275	276 596 607	0,96
Qorvo	US	USD	3 252 180	272 444 194	0,94
Synopsys	US	USD	670 857	262 803 858	0,91
ASMP.T	SG	HKD	28 685 162	261 621 820	0,91
Skyworks Solutions	US	USD	3 515 329	236 957 052	0,82
MongoDB	US	USD	749 348	227 615 243	0,79
Intel	US	USD	5 920 353	204 927 477	0,71
Zoom Communications	US	USD	2 706 919	201 340 392	0,70
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	3 014 960	188 768 465	0,65
Elastic	US	USD	2 409 551	186 369 330	0,65
Sage Group	GB	GBP	13 979 429	182 957 864	0,63
Nice ADR	IL	USD	1 535 619	181 703 855	0,63
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	7 948 805	169 627 500	0,59
Silergy	CN	TWD	25 913 826	161 495 031	0,56
Procore Technologies	US	USD	2 474 655	156 828 384	0,54
Trimble	US	USD	2 269 397	156 023 573	0,54
CDW	US	USD	1 135 962	155 221 925	0,54
Murata Manufacturing	JP	JPY	7 875 439	149 109 179	0,52
Dassault Systemes	FR	EUR	5 646 905	139 083 262	0,48
Monolithic Power Systems	US	USD	149 221	125 032 214	0,43
Capgemini	FR	EUR	932 878	124 539 210	0,43
Ulvac	JP	JPY	2 944 766	115 876 463	0,40
Kingdee International Software Group	CN	HKD	69 128 242	112 942 247	0,39
Nutanix (A)	US	USD	1 635 148	99 534 193	0,34
Autohome (A)	CN	HKD	17 669 986	97 225 820	0,34
Renesas Electronics	JP	JPY	8 949 426	95 496 789	0,33
Temenos	CH	CHF	1 163 200	95 210 945	0,33
Akamai Technologies	US	USD	1 257 374	81 538 528	0,28
Arrow Electronics	US	USD	833 479	79 972 076	0,28
LY Corp	JP	JPY	30 923 754	78 707 976	0,27
ams-OSRAM	AT	CHF	6 194 205	74 129 999	0,26
Autohome ADR	CN	USD	3 225 904	71 176 959	0,25
DXC Technology	US	USD	5 729 576	69 346 285	0,24
SUMCO	JP	JPY	7 394 675	65 459 158	0,23
Glodon (A)	CN	CNY	31 226 806	55 815 411	0,19
Baidu (A)	CN	HKD	4 016 233	52 918 557	0,18
Alphawave IP Group	GB	GBP	24 163 222	52 326 062	0,18
Five9	US	USD	2 314 219	48 692 960	0,17
Trustpilot Group	GB	GBP	19 669 465	45 998 711	0,16
PagerDuty	US	USD	3 249 274	45 061 506	0,16
TripAdvisor	US	USD	2 325 803	32 375 676	0,11
Wistron	TW	TWD	1	4	0,00
				21 463 320 250	74,31
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	5 794 159	1 235 618 629	4,28
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	19 378 601	357 574 157	1,24
Electronic Arts	US	USD	1 943 496	337 440 325	1,17
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 210 240	142 184 861	0,49
NetEase	CN	HKD	5 810 476	141 366 562	0,49
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	8 786 870	134 051 260	0,46
SharkNinja	US	USD	1 580 584	116 782 329	0,40

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Trainline					
WPP (GB)	GB	GBP	37 310 099	106 878 346	0,37
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	19 873 281	65 051 918	0,23
Mobileye Global (A)	IL	USD	4 597 354	35 611 102	0,12
			3 002 406	33 969 122	0,12
				2 706 528 611	9,37
Consommation courante					
Ocado Group	GB	GBP	6 306 185	15 731 197	0,05
				15 731 197	0,05
Finance					
Adyen	NL	EUR	287 217	427 551 608	1,48
Mastercard (A)	US	USD	579 241	277 000 961	0,96
Fidelity National Information Services	US	USD	3 275 481	176 387 401	0,61
Fiserv	US	USD	2 233 134	129 359 117	0,45
Wise (A)	GB	GBP	9 522 686	104 788 596	0,36
Worldline (FR)	FR	EUR	19 601 365	46 082 810	0,16
				1 161 170 493	4,02
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	69 591 285	341 396 674	1,18
Crown Castle REIT	US	USD	2 991 585	234 916 038	0,81
Equinix REIT	US	USD	216 573	156 993 953	0,54
KE Holdings ADR	CN	USD	2 141 284	31 543 553	0,11
				764 850 218	2,65
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10 912	200 622 131	0,69
				200 622 131	0,69
Services de communication					
Netflix	US	USD	300 694	293 314 122	1,02
Universal Music Group	NL	EUR	6 623 801	154 135 860	0,53
Warner Music Group (A)	US	USD	4 181 435	115 179 898	0,40
SK Telecom	KR	KRW	3 455 177	109 593 519	0,38
				672 223 399	2,33
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	3 535 286	215 364 496	0,75
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 155 427	209 267 925	0,72
HBX Group International	ES	EUR	7 568 978	53 512 673	0,19
				478 145 094	1,66
Fractions					
					1 0,00
Total des investissements (coût EUR 24 555 342 049)					
					28 991 689 712 100,38
Contrats de différence					
Trainline (UBS)		GBP	1 243 168	(41 630)	(0,00)
				(41 630)	(0,00)
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35765000 18/11/2025			11 098 702	4 253	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025			214 796	1 974	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025			1 113 597	1 837	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025			228 839	1 732	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070603 18/11/2025			113 178	779	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00569502 18/11/2025			60 552	690	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			414 791	393	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,36156980 18/11/2025			211 238	115	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08613020 18/11/2025			7 368	48	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551670 18/11/2025			24 911	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12113565 18/11/2025			5 090	(26)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33828774 18/11/2025			298 854	(123)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084863 18/11/2025			18 277	(137)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33801026 18/11/2025			338 545	(143)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,32407054 18/11/2025			209 583	(209)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585069 18/11/2025			62 211	(242)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060299 18/11/2025			77 926	(605)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86051486 18/11/2025			204 175	(1 438)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025			238 844	(1 885)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85739688 18/11/2025			191 523	(2 038)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887040 18/11/2025			241 873	(2 163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85691344 18/11/2025			254 006	(2 845)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	733 435	(5 161)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	8 469 206	(48 802)	(0,00)
		(54 013)	(0,00)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	9 393 004	86 344	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	10 138 934	76 727	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	44 292 216	73 081	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	21 326 089	20 202	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03260738 18/11/2025	6 342 115	16 906	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08600784 18/11/2025	406 315	2 059	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00563310 18/11/2025	2 836 523	1 139	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	1 141 124	(768)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	831 947	(6 249)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	2 701 005	(10 517)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11080579 18/11/2025	4 061 410	(26 572)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060299 18/11/2025	3 429 462	(26 622)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85775233 18/11/2025	7 607 700	(77 836)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85876310 18/11/2025	8 835 266	(80 090)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	10 399 749	(82 098)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887041 18/11/2025	12 616 411	(112 804)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	29 728 376	(209 204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86268266 18/11/2025	376 565 743	(1 710 372)	(0,01)
		(2 066 674)	(0,01)

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27177900 18/11/2025	21 826 527	48 483	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	522 880	3 957	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814900 18/11/2025	426 520	3 921	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	2 043 305	3 371	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03273536 18/11/2025	275 351	1 800	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070603 18/11/2025	203 631	1 402	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	807 983	765	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09151908 18/11/2025	137 278	312	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	54 417	(37)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,25922904 18/11/2025	271 880	(197)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	41 923	(315)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585066 18/11/2025	114 702	(447)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24738051 18/11/2025	225 833	(791)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887041 18/11/2025	408 871	(3 656)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	510 059	(4 027)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,23748503 18/11/2025	835 236	(4 865)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85691345 18/11/2025	714 354	(8 000)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	1 379 471	(9 708)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	16 707 978	(96 276)	(0,00)
		(64 308)	(0,00)

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27481290 18/11/2025	17 442 292	132 003	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,30059728 18/11/2025	923 271	9 886	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	422 451	3 197	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814898 18/11/2025	301 716	2 773	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 663 282	2 744	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,26462932 18/11/2025	375 722	2 378	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27414490 18/11/2025	274 614	2 056	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15073602 18/11/2025	80 549	924	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	776 921	736	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257860 18/11/2025	240 979	429	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551670 18/11/2025	47 973	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585073 18/11/2025	95 585	(372)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060299 18/11/2025	133 379	(1 035)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887042 18/11/2025	280 958	(2 512)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	360 928	(2 849)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85775233 18/11/2025	406 531	(4 159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85739690 18/11/2025	636 878	(6 777)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	1 129 219	(7 947)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	13 362 743	(77 000)	(0,00)
		54 443	0,00

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50393600 18/11/2025	9 206 243	20 172	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	194 825	1 474	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814898 18/11/2025	156 091	1 435	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	867 841	1 432	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50826597 18/11/2025	201 423	1 023	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50894451 18/11/2025	177 541	982	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50569410 18/11/2025	241 151	811	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50791496 18/11/2025	140 857	682	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00569502 18/11/2025	53 792	613	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50292698 18/11/2025	288 570	438	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	370 233	351	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14555000 18/11/2025	39 819	275	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070312 18/11/2025	95 922	263	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09151907 18/11/2025	60 275	137	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08600780 18/11/2025	7 026	36	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551668 18/11/2025	22 985	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03250722 18/11/2025	93 356	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084866 18/11/2025	18 191	(137)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585072 18/11/2025	52 383	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09069263 18/11/2025	46 441	(315)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86051481 18/11/2025	100 614	(709)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86331660 18/11/2025	202 615	(772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85691348 18/11/2025	122 800	(1 375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	182 048	(1 437)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85739686 18/11/2025	143 685	(1 529)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887040 18/11/2025	197 069	(1 762)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	574 954	(4 046)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	7 104 888	(40 940)	(0,00)
		(23 156)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	72 369 189	419 429	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	5 947 166	54 668	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	6 427 200	48 638	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	26 255 185	43 320	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16615020 18/11/2025	1 811 773	19 219	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	11 747 862	11 129	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16446550 18/11/2025	1 142 498	10 451	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257860 18/11/2025	5 407 645	9 628	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16632100 18/11/2025	772 858	8 313	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15832360 18/11/2025	839 575	3 211	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	864 736	(582)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277339 18/11/2025	729 866	(3 239)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025	3 139 171	(3 694)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	540 617	(4 061)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	1 681 216	(6 546)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060299 18/11/2025	1 987 831	(15 431)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	6 535 817	(51 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	20 105 326	(141 485)	(0,00)
		401 373	0,00

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16059750 18/11/2025	2 850 170	16 519	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	275 544	2 085	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814898 18/11/2025	216 730	1 992	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 147 549	1 893	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17202602 18/11/2025	87 967	1 381	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	449 147	425	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03260738 18/11/2025	147 851	394	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14528381 18/11/2025	55 519	371	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16632111 18/11/2025	29 580	318	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070225 18/11/2025	120 969	181	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15976037 18/11/2025	32 593	165	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15832377 18/11/2025	30 389	116	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551670 18/11/2025	33 716	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86344921 18/11/2025	32 758	(120)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	21 223	(159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585067 18/11/2025	72 256	(281)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819519 18/11/2025	68 463	(665)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	287 988	(2 273)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	751 727	(5 290)	(0,00)
		17 029	0,00

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	6 980 132	52 823	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814900 18/11/2025	5 678 102	52 195	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	26 338 302	43 457	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03265040 18/11/2025	3 269 808	13 041	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070187 18/11/2025	10 393 475	9 846	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	2 662 921	2 504	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	807 402	(543)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	567 173	(4 260)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	1 504 842	(5 860)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	7 017 870	(55 401)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85691345 18/11/2025	5 302 321	(59 382)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	17 720 139	(124 700)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86162515 18/11/2025	221 760 488	(1 277 849)	(0,00)
		(1 354 129)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14814899 18/11/2025	12 121 187	111 422	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567345 18/11/2025	14 425 503	109 166	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	61 630 445	101 688	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03268508 18/11/2025	10 251 324	51 819	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	30 457 818	28 853	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14528384 18/11/2025	3 086 442	20 599	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00563310 18/11/2025	3 687 301	1 480	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08551669 18/11/2025	1 908 443	(1 284)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12084865 18/11/2025	1 224 634	(9 198)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07585070 18/11/2025	4 001 933	(15 583)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060299 18/11/2025	5 768 843	(44 781)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09059098 18/11/2025	13 942 373	(110 064)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85887041 18/11/2025	19 170 823	(171 407)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11075062 18/11/2025	46 207 950	(325 173)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86268266 18/11/2025	533 278 253	(2 422 165)	(0,01)
		(2 674 628)	(0,01)

Aut

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,40
Province de Taiwan	TW	9,26
Pays-Bas	NL	6,56
Chine	CN	5,22
Corée	KR	4,76
Irlande	IE	3,09
Suède	SE	2,80
Japon	JP	2,47
France	FR	2,09
Royaume-Uni	GB	1,99
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,71
Suisse	CH	0,92
Espagne	ES	0,91
Singapour	SG	0,91
Israël	IL	0,75
Norvège	NO	0,29
Autriche	AT	0,26
Liquidités et autres passifs nets		(0,38)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	20 531	4 062 155	0,23
TechnipFMC	GB	USD	68 652	2 838 760	0,16
Baker Hughes	US	USD	46 035	2 217 068	0,13
Cameco (CA)	CA	CAD	16 769	1 704 969	0,10
Yellow Cake (London)	GB	GBP	195 202	1 510 600	0,09
TGS	NO	NOK	86 147	745 181	0,04
Viridien	FR	EUR	4 977	608 303	0,04
				13 687 036	0,79

Services publics

NextEra Energy	US	USD	167 323	13 655 240	0,79
NRG Energy	US	USD	70 036	11 998 941	0,69
SSE	GB	GBP	429 312	10 798 172	0,62
E.ON	DE	EUR	405 856	7 552 742	0,43
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	12 493 808	5 374 485	0,31
Fortum	FI	EUR	161 477	3 600 779	0,21
				52 980 359	3,05

Matériaux

Stella-Jones	CA	CAD	122 909	6 922 057	0,40
Air Liquide	FR	EUR	27 775	5 377 616	0,31
Steel Dynamics	US	USD	26 190	4 145 771	0,24
Freeport-McMoRan	US	USD	83 455	3 474 236	0,20
Teck Resources (B)	CA	CAD	77 425	3 302 782	0,19
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	89 584	2 074 328	0,12
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	181 804	1 835 093	0,11
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	76 479	1 783 483	0,10
Smurfit WestRock	IE	USD	45 376	1 633 086	0,09
Pan American Silver	CA	CAD	46 580	1 625 806	0,09
SOUTH32	AU	AUD	786 139	1 621 169	0,09
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	376 607	1 555 266	0,09
ERO Copper	CA	CAD	73 544	1 550 780	0,09
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	46 441	1 511 770	0,09
Linde	US	USD	3 216	1 355 032	0,08
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	29 611	1 117 579	0,06
UPM-Kymmene	FI	EUR	40 455	1 085 895	0,06
Norsk Hydro	NO	NOK	153 688	1 040 161	0,06
Coeur Mining	US	USD	60 073	1 028 157	0,06
Champion Iron	AU	AUD	284 409	1 024 884	0,06
CMOC Group (H)	CN	HKD	467 460	1 011 342	0,06
ATLAYA MINING COPPER	ES	GBP	111 681	1 002 805	0,06
Nickel Industries	AU	AUD	2 077 479	1 001 109	0,06
Southern Copper (US)	US	USD	6 963	964 051	0,06
Nucor	US	USD	6 293	945 553	0,05
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	19 140	938 266	0,05
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	6 169 558	901 363	0,05
Nutrien	CA	CAD	16 458	899 889	0,05
IGO	AU	AUD	246 031	860 179	0,05
Hochschild Mining	PE	GBP	191 189	829 249	0,05
Vale Indonesia	ID	IDR	2 793 955	796 804	0,05
DPM Metals CDI	CA	AUD	36 366	793 828	0,05
Methanex (US)	CA	USD	20 241	790 001	0,05
Fresnillo	MX	GBP	26 616	776 378	0,04
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	32 540	679 188	0,04
Lynas Rare Earths	AU	AUD	68 060	676 138	0,04
MP Materials	US	USD	10 718	663 846	0,04
Sims	AU	AUD	63 651	661 694	0,04
Alphamin Resources	MU	CAD	846 967	646 471	0,04
Taseko Mines	CA	CAD	144 959	646 283	0,04
Foran Mining	CA	CAD	220 974	584 020	0,03
Wacker Chemie	DE	EUR	7 318	577 594	0,03
Metro Mining	AU	AUD	9 814 959	467 288	0,03
ECORA RESOURCES	GB	GBP	269 649	339 822	0,02
Polymetals Resources	AU	AUD	373 674	223 556	0,01
Central Asia Metals	GB	GBP	76 520	159 719	0,01
				63 901 387	3,68

Industries

Siemens Energy	DE	EUR	240 167	29 712 721	1,71
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	67 970	19 286 705	1,11
Nexans	FR	EUR	116 445	16 379 901	0,94
Prysmian	IT	EUR	130 364	13 500 812	0,78
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	242 363	13 215 413	0,76
Hubbel	US	USD	22 634	10 609 461	0,61
Legrand	FR	EUR	61 118	10 535 182	0,61
nVent Electric	GB	USD	80 270	8 985 474	0,52
Norfolk Southern	US	USD	30 171	8 503 145	0,49
CSX	US	USD	227 575	8 109 625	0,47
EnerSys	US	USD	60 623	7 621 513	0,44
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	207 399	7 106 245	0,41
Vestas Wind Systems	DK	DKK	327 103	6 664 536	0,38
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	32 034	6 534 658	0,38
Cembre	IT	EUR	83 395	6 076 981	0,35
Siemens	DE	EUR	21 241	6 013 817	0,35
AMETEK	US	USD	29 979	5 987 998	0,34
Energy Recovery	US	USD	327 195	5 568 863	0,32
Mersen	FR	EUR	212 363	5 362 319	0,31
Tetra Tech	US	USD	154 860	4 921 458	0,28
Johnson Controls International	US	USD	42 660	4 867 121	0,28
ITT	US	USD	26 260	4 839 455	0,28
Knorr-Bremse	DE	EUR	48 951	4 549 121	0,26
AtkinsRealis Group	CA	CAD	64 603	4 519 032	0,26

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Hitachi	JP	JPY	108 440	3 708 414	0,21
Interpump Group	IT	EUR	70 578	3 637 525	0,21
Safran	FR	EUR	10 226	3 630 278	0,21
API Group	US	USD	90 541	3 270 341	0,19
AECOM	US	USD	24 296	3 240 600	0,19
Comfort Systems USA	US	USD	3 364	3 222 712	0,19
Samsung C&T	KR	KRW	18 759	2 965 880	0,17
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 189 557	2 945 986	0,17
SWCC	JP	JPY	59 393	2 887 405	0,17
Epiroc (A)	SE	SEK	122 238	2 589 226	0,15
Rockwell Automation	US	USD	6 795	2 494 852	0,14
Airtac International Group	TW	TWD	82 273	2 424 830	0,14
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	120 876	2 255 840	0,13
Volution Group	GB	GBP	255 606	2 204 541	0,13
Exosens SAS	FR	EUR	37 339	2 100 930	0,12
Owens Corning	US	USD	16 556	2 085 165	0,12
MTU Aero Engines	DE	EUR	4 743	2 067 707	0,12
Epiroc (B)	SE	SEK	106 367	1 993 256	0,11
NEXTracker (A)	US	USD	20 163	1 987 051	0,11
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	59 795	1 963 514	0,11
RB Global (CA)	US	CAD	19 706	1 948 319	0,11
Assa Abloy (B)	SE	SEK	51 055	1 927 993	0,11
Vitrozell	KR	KRW	98 347	1 884 697	0,11
Teleperformance	FR	EUR	24 069	1 719 496	0,10
Ingersoll Rand	US	USD	21 461	1 635 574	0,09
United Rentals	US	USD	1 815	1 582 263	0,09
Fuji Electric	JP	JPY	17 908	1 279 220	0,07
Technicon Industries	HK	HKD	105 999	1 235 210	0,07
Rexel	FR	EUR	33 425	1 156 183	0,07
Acuity	US	USD	3 005	1 094 915	0,06
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	64 399	834 283	0,05
Nabtesco	JP	JPY	27 389	686 380	0,04
Ushio	JP	JPY	40 065	664 656	0,04
THK	JP	JPY	19 795	527 267	0,03
Concentrix	US	USD	10 918	441 400	0,03
SS&C Technologies Holdings	US	USD	3 162	266 839	0,02
				292 032 304	16,82

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	516 455	104 695 742	6,03
Microsoft	US	USD	153 175	79 231 502	4,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 299 384	62 609 963	3,61
Broadcom	US	USD	78 204	28 718 855	1,65
Apple	US	USD	96 528	26 220 849	1,51
Alphabet (A)	US	USD	79 939	22 367 372	1,29
Advanced Micro Devices	US	USD	82 784	21 112 404	1,22
Oracle	US	USD	68 347	17 761 335	1,02
Lam Research	US	USD	109 801	17 277 187	1,00
Meta Platforms (A)	US	USD	19 360	12 638 515	0,73
Cadence Design Systems	US	USD	33 664	11 379 442	0,66
Synopsys	US	USD	24 515	11 073 032	0,64
MediaTek	TW	TWD	223 000	9 446 609	0,54
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	47 536	8 089 785	0,47
Salesforce	US	USD	29 658	7 624 114	0,44
AppLovin (A)	US	USD	11 923	7 589 586	0,44
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	720 553	7 267 206	0,42
Monolithic Power Systems	US	USD	6 337	6 122 374	0,35
Marvell Technology	US	USD	59 513	5 499 598	0,32
TE Connectivity	IE	USD	22 093	5 417 180	0,31
Workday (A)	US	USD	22 159	5 251 400	0,30
Texas Instruments	US	USD	31 886	5 142 292	0,30
Nutanix (A)	US	USD	70 332	4 936 270	0,28
Accenture (A)	IE	USD	19 836	4 930 686	0,28
CDW	US	USD	31 089	4 898 062	0,28
Halma	GB	GBP	104 834	4 880 033	0,28
Keyence	JP	JPY	12 504	4 645 659	0,27
Auto Trader Group	GB	GBP	453 144	4 642 323	0,27
Scout24	DE	EUR	39 949	4 615 330	0,27
Samsung Electronics	KR	KRW	60 609	4 550 895	0,26
Microchip Technology	US	USD	71 610	4 493 500	0,26
ASML Holding	NL	EUR	4 105	4 345 439	0,25
Cisco Systems	US	USD	58 191	4 230 462	0,24
Sinbon Electronics	TW	TWD	615 820	4 216 539	0,24
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	65 504	3 860 604	0,22
Fair Issac	US	USD	2 400	3 857 424	0,22
KLA-Tencor	US	USD	3 174	3 824 220	0,22
FPT	VN	VND	959 603	3 788 818	0,22
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	141 085	3 471 398	0,20
Delta Electronics	TW	TWD	107 445	3 445 573	0,20
Azbil Corp	JP	JPY	346 610	3 418 046	0,20
Autodesk	US	USD	10 193	3 066 372	0,18
Adobe	US	USD	8 777	2 966 248	0,17
Arista Networks	US	USD	18 591	2 900 346	0,17
Sage Group	GB	GBP	189 725	2 862 960	0,16
Applied Materials	US	USD	12 295	2 847 146	0,16
ASM International (NL)	NL	EUR	4 038	2 616 333	0,15
Wix.com	IL	USD	17 701	2 575 673	0,15
Dell Technologies	US	USD	15 936	2 525 758	0,15
Intuit	US	USD	3 765	2 496 388	0,14
Twilio (A)	US	USD	18 776	2 485 418	0,14
Qorvo	US	USD	25 345	2 448 106	0,14
ASMPT	SG	HKD	223 553	2 350 859	0,14
Skyworks Solutions	US	USD	27 396	2 129 228	0,12
Obic	JP	JPY	68 200	2 114 679	0,12
MongoDB	US	USD	5 840	2 045 285	0,12
Intel	US	USD	46 139	1 841 420	0,11
Zoom Communications	US	USD	21 096	1 809 187	0,10

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	23 497	1 696 219	0,10
Elastic	US	USD	18 778	1 674 661	0,10
Nice ADR	IL	USD	11 968	1 632 739	0,09
Silergy	CN	TWD	201 955	1 451 148	0,08
Procore Technologies	US	USD	19 286	1 409 215	0,08
Trimble	US	USD	17 686	1 401 983	0,08
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	56 272	1 384 249	0,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	61 376	1 339 852	0,08
WiseTech Global	AU	AUD	28 040	1 260 319	0,07
Dassault Systemes	FR	EUR	44 008	1 249 762	0,07
Capgemini	FR	EUR	7 270	1 119 074	0,06
Ulvac	JP	JPY	22 950	1 041 233	0,06
Kingdee International Software Group	CN	HKD	538 740	1 014 867	0,06
Autohome (A)	CN	HKD	137 708	873 643	0,05
Renasas Electronics	JP	JPY	69 746	858 107	0,05
Temenos	CH	CHF	9 065	855 538	0,05
Akamai Technologies	US	USD	9 799	732 682	0,04
Arrow Electronics	US	USD	6 496	718 606	0,04
LY Corp	JP	JPY	240 999	707 247	0,04
ams-OSRAM	AT	CHF	48 274	666 111	0,04
Autohome ADR	CN	USD	25 141	639 576	0,04
DXC Technology	US	USD	44 653	623 126	0,04
SUMCO	JP	JPY	57 629	588 197	0,03
Glodon (A)	CN	CNY	243 361	501 541	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	31 300	475 511	0,03
Alphawave IP Group	GB	GBP	188 312	470 187	0,03
Five9	US	USD	18 035	437 541	0,03
Trustpilot Group	GB	GBP	153 291	413 331	0,02
PagerDuty	US	USD	25 323	404 910	0,02
TripAdvisor	US	USD	18 126	290 919	0,02
Circle Internet Group	US	USD	722	90 290	0,01
				633 691 413	36,50

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	143 843	35 368 193	2,04
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	41 549	8 204 421	0,47
Prusus	NL	EUR	81 164	5 608 402	0,32
Lowe's Cos	US	USD	19 668	4 683 542	0,27
Moncler	IT	EUR	65 354	3 918 363	0,23
Tractor Supply	US	USD	71 632	3 871 710	0,22
Expedia Group	US	USD	17 539	3 812 277	0,22
SharkNinja	US	USD	42 924	3 656 698	0,21
Home Depot	US	USD	9 359	3 556 420	0,20
Games Workshop Group	GB	GBP	16 634	3 478 518	0,20
Toyota Motor	JP	JPY	166 900	3 406 622	0,20
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	151 024	3 213 059	0,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	4 494	3 171 914	0,18
Burlington Stores	US	USD	11 350	3 115 575	0,18
NVR	US	USD	426	3 067 055	0,18
Electronic Arts	US	USD	15 146	3 032 142	0,17
Hermes International	FR	EUR	1 212	3 003 089	0,17
Take-Two Interactive Software	US	USD	9 913	2 516 812	0,14
Sony Group	JP	JPY	89 100	2 482 155	0,14
TXJ	US	USD	17 061	2 388 881	0,14
Booking Holdings	US	USD	463	2 352 397	0,14
Aritzia	CA	CAD	32 354	2 249 559	0,13
ZOZO	JP	JPY	242 900	2 099 028	0,12
Wesfarmers	AU	AUD	32 182	1 762 248	0,10
Compass Group	GB	GBP	52 685	1 743 579	0,10
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	18 086	1 683 266	0,10
Bridgestone	JP	JPY	37 700	1 648 778	0,09
eBay	US	USD	17 798	1 443 774	0,08
Flutter Entertainment	US	USD	6 257	1 442 739	0,08
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	22 063	1 396 588	0,08
Chipotle Mexican Grill	US	USD	42 560	1 343 194	0,08
PRADA	IT	HKD	222 500	1 312 170	0,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	9 432	1 277 632	0,07
NetEase	CN	HKD	45 283	1 270 279	0,07
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	68 479	1 204 546	0,07
Ferrari (IT)	IT	EUR	2 452	979 481	0,06
Trainline	GB	GBP	290 770	960 378	0,06
NIKE (B)	US	USD	10 385	670 380	0,04
WPP (GB)	GB	GBP	154 879	584 538	0,03
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	35 829	319 991	0,02
Mobileye Global (A)	IL	USD	23 399	305 237	0,02
				133 605 630	7,69

Consommation courante

L'Oreal	FR	EUR	26 504	11 082 329	0,64
Coca-Cola	US	USD	103 832	7 152 467	0,41
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	61 935	3 777 643	0,22
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	32 177	2 456 698	0,14
Alimentation Couche-Tard	CA	CAD	46 392	2 341 028	0,13
Loblaw	CA	CAD	57 295	2 265 479	0,13
Tesco	GB	GBP	372 962	2 249 248	0,13
Darling Ingredients	US	USD	69 665	2 217 092	0,13
Heineken (BR)	NL	EUR	28 469	2 200 571	0,13
Target	US	USD	23 736	2 197 242	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	52 576	2 152 620	0,12
Diageo	GB	GBP	93 037	2 137 350	0,12
Ajinomoto	JP	JPY	71 600	2 031 218	0,12
Bunge Global	US	USD	19 033	1 799 749	0,10
Associated British Foods	GB	GBP	59 657	1 797 322	0,10
George Weston	CA	CAD	29 224	1 769 471	0,10
Church & Dwight	US	USD	19 730	1 715 524	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	16 829	1 648 549	0,09
Dollar Tree	US	USD	16 665	1 646 835	0,09
Dollar General	US	USD	16 681	1 627 398	0,09
Ocado Group	GB	GBP	49 146	141 356	0,01
				56 407 189	3,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Boston Scientific	US	USD	137 681	13 880 996	0,80
EssilorLuxottica	FR	EUR	23 763	8 693 489	0,50
Stryker	US	USD	19 884	7 120 812	0,41
Danaher	US	USD	27 440	5 901 341	0,34
Demant	DK	DKK	134 516	4 473 996	0,26
ConvaTec Group	GB	GBP	1 367 603	4 384 172	0,25
ResMed	US	USD	15 706	3 866 974	0,22
Mettler-Toledo International	US	USD	2 630	3 724 821	0,21
Galderma Group	CH	CHF	17 469	3 227 705	0,19
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	16 432	2 689 878	0,15
Medpace Holdings	US	USD	4 581	2 665 821	0,15
Roche Holding	CH	CHF	7 300	2 351 628	0,14
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	72 500	2 186 018	0,13
Thermo Fisher Scientific	US	USD	3 825	2 153 346	0,12
AbbVie	US	USD	9 820	2 134 498	0,12
Dexcom	US	USD	30 545	1 803 964	0,10
UnitedHealth Group	US	USD	4 837	1 647 063	0,09
Abbott Laboratories	US	USD	12 667	1 564 597	0,09
Gilead Sciences	US	USD	13 171	1 558 704	0,09
UCB	BE	EUR	5 978	1 533 504	0,09
McKesson	US	USD	1 838	1 489 268	0,09
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	3 265	1 466 057	0,08
Intuitive Surgical	US	USD	2 421	1 288 259	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 728	1 125 536	0,06
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	21 885	1 000 651	0,06
Smith & Nephew	GB	GBP	52 175	962 331	0,06
Fresenius	DE	EUR	13 933	803 561	0,05
HCA Healthcare	US	USD	1 731	790 263	0,05
IQVIA Holdings	US	USD	3 443	740 045	0,04
Novartis	CH	CHF	5 809	717 446	0,04
Lonza Group	CH	CHF	1 017	701 030	0,04
Veeva Systems (A)	US	USD	2 232	647 088	0,04
Eli Lilly	US	USD	657	563 797	0,03
Cochlear	AU	AUD	2 808	526 192	0,03
Cigna Group	US	USD	2 163	525 208	0,03
Bristol-Myers Squibb	US	USD	9 739	446 912	0,03
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	17 596	352 179	0,02
BioMerieux	FR	EUR	1 878	241 604	0,01
Penumbra	US	USD	850	192 914	0,01
Globus Medical (A)	US	USD	1 993	121 293	0,01
				92 264 961	5,31
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	92 838	28 720 494	1,65
Visa (A)	US	USD	70 146	23 837 319	1,37
DBS Group Holdings	SG	SGD	375 601	15 542 563	0,90
Allianz	DE	EUR	35 314	14 177 509	0,82
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	928 211	12 957 619	0,75
Morgan Stanley	US	USD	74 769	12 224 751	0,70
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	166 471	11 614 692	0,67
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	23 751	11 327 032	0,65
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	330 655	8 792 090	0,51
Mastercard (A)	US	USD	14 736	8 124 978	0,47
PNC Financial Services Group	US	USD	42 633	7 751 891	0,45
Ares Management (A)	US	USD	52 486	7 710 764	0,44
AIA Group	HK	HKD	743 600	7 229 551	0,42
Aviva	GB	GBP	816 173	7 163 585	0,41
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	496 587	6 877 485	0,40
Wells Fargo	US	USD	73 548	6 353 831	0,37
Nasdaq	US	USD	62 026	5 316 835	0,31
Mizuho Financial Group	JP	JPY	131 583	4 402 454	0,25
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	291 061	4 390 596	0,25
Arch Capital Group	BM	USD	46 466	4 014 180	0,23
Adyen	NL	EUR	2 238	3 841 856	0,22
Fiserv	US	USD	56 798	3 793 509	0,22
iA Financial	CA	CAD	30 899	3 631 382	0,21
Intercontinental Exchange	US	USD	23 856	3 481 365	0,20
Investor (B)	SE	SEK	103 484	3 415 988	0,20
AXA	FR	EUR	77 520	3 363 405	0,19
Arthur J Gallagher	US	USD	13 374	3 329 796	0,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	5 280	3 265 280	0,19
Willis Towers Watson	GB	USD	10 174	3 199 723	0,18
S&P Global	US	USD	6 343	3 103 160	0,18
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4 057	2 821 771	0,16
Brookfield	CA	CAD	59 224	2 695 764	0,16
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	10 553	2 684 789	0,15
First Horizon	US	USD	125 965	2 652 826	0,15
Robinhood Markets (A)	US	USD	17 934	2 619 566	0,15
HDFC Bank	IN	INR	229 264	2 547 052	0,15
HDFC Bank ADR	IN	USD	68 084	2 447 291	0,14
Corpay	US	USD	9 085	2 316 675	0,13
Wintrust Financial	US	USD	17 773	2 270 714	0,13
UBS Group	CH	CHF	55 028	2 104 038	0,12
Raymond James Financial	US	USD	12 287	1 939 651	0,11
VZ Holding	CH	CHF	9 665	1 887 977	0,11
ICICI Bank	IN	INR	124 595	1 885 223	0,11
3i Group	GB	GBP	32 420	1 872 631	0,11
Hannover Rueck	DE	EUR	6 533	1 863 485	0,11
Katak Mahindra Bank	IN	INR	77 960	1 845 239	0,11
SCOR	FR	EUR	60 574	1 835 442	0,11
Fidelity National Information Services	US	USD	25 527	1 584 967	0,09
Hamilton Lane (A)	US	USD	12 471	1 430 692	0,08
Apollo Global Management	US	USD	11 112	1 376 544	0,08
Brown & Brown	US	USD	15 664	1 248 436	0,07
SBI Holdings	JP	JPY	27 721	1 238 964	0,07
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	518 038	1 222 273	0,07
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	50 417	1 151 567	0,07
Bank Central Asia	ID	IDR	2 219 274	1 135 518	0,07
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	284 405	1 116 575	0,06
OTP Bank	HU	HUF	10 860	1 035 881	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
KBC Group	BE	EUR	8 070	969 994	0,06
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	149 741	962 701	0,06
Wise (A)	GB	GBP	74 213	941 600	0,05
Macquarie Group	AU	AUD	6 618	941 526	0,05
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	162 302	933 259	0,05
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	5 722	837 356	0,05
China International Capital (H)	CN	HKD	306 650	833 474	0,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	832 619	824 290	0,05
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	202 704	806 332	0,05
Ryan Specialty Holdings	US	USD	14 637	788 202	0,05
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	39 116	758 415	0,04
FNB	US	USD	48 651	754 580	0,04
Moody's	US	USD	1 540	741 803	0,04
Hong Leong Bank	MY	MYR	144 815	710 551	0,04
Hartford Insurance Group	US	USD	5 698	705 418	0,04
Zions Bancorp	US	USD	12 115	624 874	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	83 121	603 438	0,03
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	157 292	591 406	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	10 354	563 572	0,03
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	833	528 403	0,03
MSCI	US	USD	891	525 448	0,03
American Express	US	USD	1 304	468 868	0,03
Worldline (FR)	FR	EUR	152 760	414 087	0,02
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	185 081	331 478	0,02
TPG	US	USD	3 254	178 443	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	19 041	166 503	0,01
Banco BPM	IT	EUR	11 432	166 150	0,01
Sony Financial Group	JP	JPY	89 100	89 737	0,01
				311 549 142	17,94

Immobilier

CBRE Group (A)	US	USD	38 891	5 898 987	0,34
KE Holdings	CN	HKD	542 348	3 067 693	0,18
Crown Castle REIT	US	USD	23 314	2 110 888	0,12
Equinix REIT	US	USD	1 688	1 410 703	0,08
KE Holdings ADR	CN	USD	16 688	283 441	0,02
				12 771 712	0,74

Gouvernement

US Treasury Bill 3,666 % 30/12/2025	US	USD	5 550 400	5 516 698	0,32
				5 516 698	0,32

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	464	9 835 065	0,57
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	74	1 276 914	0,07
				11 111 979	0,64

Services de communication

Netflix	US	USD	6 242	7 020 770	0,40
Universal Music Group	NL	EUR	51 622	1 385 021	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	32 587	1 034 974	0,06
SK Telecom	KR	KRW	26 927	984 776	0,06
SoftBank Group	JP	JPY	1 894	330 560	0,02
				10 756 101	0,62

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	42 676	2 496 527	0,14
				2 496 527	0,14

Services publics

Grenergy Renovables	ES	EUR	37 550	3 238 483	0,19
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	147 005	2 541 600	0,15
				5 780 083	0,33

Matériqaux

Suzano	BR	BRL	115 368	<u>1 041 787</u>	<u>0,06</u>
				1 041 787	0,06

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	58 420	4 103 377	0,24
Amadeus IT Group	ES	EUR	45 400	3 471 622	0,20
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	47 433	2 619 662	0,15
HBX Group International	ES	EUR	175 050	1 426 955	0,08
Gousto*	GB	GBP	4 331	206 537	0,01
Gousto (M)*	GB	GBP	1 281	61 112	0,00
				11 889 265	0,68

Santé

Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	12 633	0	0,00
				0	0,00

Finance

Cboe Global Markets	US	USD	10 296	2 542 288	0,15
Bank of Ireland Group	IE	EUR	107 771	1 762 627	0,10
The Saudi National Bank	SA	SAR	99 026	1 053 026	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	42 122	846 754	0,05
Riyad Bank	SA	SAR	91 614	663 963	0,04
				6 868 658	0,40

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
US Treasury Bill 3,688 % 11/12/2025	US	USD	5 541 200	5 518 583	0,32
US Treasury Bill 3,802 % 02/01/2026	US	USD	5 550 100	5 514 577	0,32
US Treasury Bill 3,723 % 18/12/2025	US	USD	5 512 900	5 486 231	0,32
				16 519 391	0,95

Fractions

Total des investissements (coût USD 1 356 819 332)

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	9 688	(374)	(0,00)
			(374)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	480 632	(4 438)	(0,00)
			(4 438)	(0,00)

Autres actifs et passifs

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,18
France	FR	6,24
Royaume-Uni	GB	5,25
Province de Taïwan	TW	4,73
Allemagne	DE	4,43
Japon	JP	2,99
Canada	CA	2,56
Chine	CN	2,32
Italie	IT	1,84
Pays-Bas	NL	1,74
Suisse	CH	1,63
Singapour	SG	1,54
Irlande	IE	1,51
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,10
Danemark	DK	1,05
Suède	SE	0,99
Espagne	ES	0,87
Corée	KR	0,82
Australie	AU	0,64
Inde	IN	0,50
Émirats arabes unis	AE	0,43
Bermudes	BM	0,39
Belgique	BE	0,36
Israël	IL	0,28
Finlande	FI	0,27
Vietnam	VN	0,22
Indonésie	ID	0,16
Pérou	PE	0,15
Kazakhstan	KZ	0,14
Norvège	NO	0,10
Arabie saoudite	SA	0,10
Brésil	BR	0,06
Hongrie	HU	0,06
Chili	CL	0,05
Mexique	MX	0,04
Malaisie	MY	0,04
Autriche	AT	0,04
Île Maurice	MU	0,04
Grèce	GR	0,03
Philippines	PH	0,02
Liquidités et autres actifs nets		0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 625 688	4 710 237	0,58
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 248 600	4 220 351	0,52
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1 812 000	1 766 343	0,22
				10 696 931	1,32

Services publics

China Longyuan Power Group Corp (H)	CN	HKD	4 006 000	<u>3 708 261</u>	<u>0,46</u>
				3 708 261	0,46

Matériaux

Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 752 000	11 364 865	1,40
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 861 000	8 524 977	1,05
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	3 601 192	3 730 733	0,46
Lee & Man Paper Manufacturing	HK	HKD	9 585 000	3 385 743	0,42
Nan Ya Plastics	TW	TWD	1 745 000	2 346 029	0,29
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	393 488	1 282 489	0,16
				30 634 856	3,77

Industries

Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	315 673	17 239 171	2,12
Zhuzhou CRRC Times Electric (H)	CN	HKD	2 337 400	11 884 812	1,46
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	753 008	9 755 219	1,20
China Railway Group (H)	CN	HKD	12 271 000	6 221 272	0,76
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	836 500	5 518 397	0,68
Weichai Power (A)	CN	CNY	2 068 700	4 347 674	0,53
China Everbright Environment Group	HK	HKD	6 826 000	4 221 459	0,52
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 866 000	3 853 694	0,47
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 322 500	3 280 245	0,40
Spring Airlines (A)	CN	CNY	433 449	3 263 987	0,40
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	1 103 400	2 690 791	0,33
				72 276 721	8,89

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 670 041	80 469 810	9,89
Tencent Holdings	CN	HKD	960 200	77 832 430	9,57
MediaTek	TW	TWD	624 000	26 433 559	3,25
Asustek Computer	TW	TWD	733 000	16 552 926	2,04
Yageo	TW	TWD	1 348 000	10 833 159	1,33
Lenovo Group	CN	HKD	6 876 000	10 015 266	1,23
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	1 019 968	9 012 361	1,11
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	588 000	8 803 112	1,08
Xiaomi (B)	CN	HKD	1 274 200	7 041 672	0,87
Lotes	TW	TWD	145 000	6 450 330	0,79
Unimicron Technology	TW	TWD	1 227 000	6 446 078	0,79
Baidu (A)	CN	HKD	369 150	5 608 169	0,69
ASMedia Technology	TW	TWD	99 000	4 614 397	0,57
ASMPT	SG	HKD	433 900	4 562 842	0,56
Xinyi Solar Holdings	CN	HKD	7 375 224	3 394 746	0,42
Accton Technology	TW	TWD	83 000	2 887 474	0,35
				280 958 331	34,54

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	3 550 600	75 539 586	9,29
PDD Holdings ADR	IE	USD	129 564	17 550 739	2,16
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1 635 200	14 097 614	1,73
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 337 710	13 874 798	1,71
Meituan (B)	CN	HKD	913 700	11 998 255	1,48
NetEase	CN	HKD	317 625	8 910 023	1,10
Mintih Group	TW	HKD	1 726 000	7 652 529	0,94
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4 406 500	6 952 898	0,85
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	1 378 200	4 477 740	0,55
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	1 113 643	4 194 612	0,52
ANTA Sports Products	CN	HKD	364 400	3 799 362	0,47
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 868 000	2 919 621	0,36
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	688 000	1 230 624	0,15
Aux Electric	HK	HKD	471 200	955 168	0,12
				174 153 569	21,41

Consommation courante

China Mengniu Dairy	CN	HKD	5 836 000	10 611 378	1,30
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 882 000	9 849 164	1,21
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	724 000	4 891 312	0,60
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	1 118 800	3 839 664	0,47
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 258 000	3 212 945	0,39
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	540 200	730 655	0,09
				33 135 118	4,07

Santé

Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	233 200	7 042 214	0,87
Innovent Biologics	CN	HKD	472 500	5 292 263	0,65
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 851 600	4 562 419	0,56
HUTCHMED (CN)	HK	HKD	1 172 500	3 504 683	0,43
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 778 600	2 987 152	0,37
Cutia Therapeutics (H)	CN	HKD	2 010 529	1 959 186	0,24
				25 347 917	3,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	31 118 000	30 806 724	3,79
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	23 829 000	18 450 273	2,27
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	2 241 000	16 176 565	1,99
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 241 000	14 029 883	1,72
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	233 400	12 704 078	1,56
AIA Group	HK	HKD	959 000	9 323 748	1,15
Chailease Holding	TW	TWD	2 029 800	6 780 006	0,83
CTBC Financial Holding	TW	TWD	4 374 000	5 936 000	0,73
Fubon Financial Holding	TW	TWD	996 248	2 946 285	0,36
				117 153 562	14,40

Immobilier

China Overseas Land & Investment	HK	HKD	6 719 500	11 264 845	1,38
KE Holdings	CN	HKD	925 017	5 232 187	0,64
Poly Property Services (H)	CN	HKD	644 600	2 779 949	0,34
				19 276 981	2,37

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	111	2 351 610	0,29
				2 351 610	0,29

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
DiDi Global ADR	CN	USD	384 700	2 496 703	0,31
				2 496 703	0,31

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	48 132	13 734 466	1,69
				13 734 466	1,69

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	341 214	<u>23 966 551</u>	<u>2,95</u>
				23 966 551	2,95

Santé

China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 765 000	2	0,00
				2	0,00

Obligations indexées sur actions

Hsbc (Midea Group (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	379 461	4 073 323	0,50
JPLS (China Merchants Energy (A)) ELN 20/10/2026	CN	USD	521 600	677 622	0,08
				4 750 945	0,58

Total des investissements (coût USD 604 602 145)

Total des investissements (coût USD 661 662 119)	661 662 119,19

Autres actifs et passifs

Actif net	813 405 953	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	56,59
Province de Taïwan	TW	23,65
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,90
Irlande	IE	2,45
Singapour	SG	0,56
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,15)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galp Energia	PT	EUR	540 863	9 408 312	3,39
				9 408 312	3,39
Services publics					
EDP	PT	EUR	2 272 810	9 795 811	3,53
EDP Renovaveis	ES	EUR	439 518	5 573 088	2,01
				15 368 899	5,54
Industries					
CTT-Correios de Portugal	PT	EUR	392 277	2 961 691	1,07
				2 961 691	1,07
Consommation courante					
Jeronimo Martins	PT	EUR	302 679	6 761 849	2,44
				6 761 849	2,44
Finance					
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	13 627 695	10 427 912	3,76
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	348 170	4 819 423	1,74
				15 247 335	5,49
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 475	0,00
				4 475	0,00
Services de communication					
Zegona Communications	GB	GBP	289 985	4 061 003	1,46
				4 061 003	1,46
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 161 044	20 393 738	7,35
Redeia	ES	EUR	349 934	5 462 470	1,97
ACCIONA Energias Renovables	ES	EUR	139 101	3 318 950	1,20
				29 175 158	10,51
Matériaux					
Acerinox	ES	EUR	477 214	5 335 253	1,92
				5 335 253	1,92
Industries					
Fluidra	ES	EUR	355 108	8 920 313	3,21
Aena SME	ES	EUR	297 295	7 001 297	2,52
Ferrovial	NL	EUR	99 056	5 269 779	1,90
				21 191 389	7,63
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	145 568	6 981 441	2,52
				6 981 441	2,52
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	391 961	18 774 932	6,76
Amadeus IT Group	ES	EUR	180 084	11 943 171	4,30
Neinor Homes	ES	EUR	280 927	4 848 800	1,75
Cirsa Enterprises	ES	EUR	330 445	4 632 839	1,67
HBX Group International	ES	EUR	539 311	3 812 929	1,37
CIE Automotive	ES	EUR	94 966	2 763 511	1,00
				46 776 182	16,85
Consommation courante					
Puig Brands (B)	ES	EUR	312 273	4 649 745	1,68
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	79 462	2 272 613	0,82
				6 922 358	2,49
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	189 370	11 570 507	4,17
Grifols	ES	EUR	489 655	5 501 274	1,98
Almirall	ES	EUR	253 386	3 162 257	1,14
Clinica Baviera	ES	EUR	41 186	1 733 931	0,62
				21 967 969	7,91
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 452 174	21 642 888	7,80
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 036 022	18 063 044	6,51
Banco de Sabadell	ES	EUR	3 507 526	11 374 907	4,10
Bankinter	ES	EUR	557 735	7 289 596	2,63
CaixaBank	ES	EUR	630 092	5 772 903	2,08
				64 143 338	23,11
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	561 912	7 591 431	2,74
				7 591 431	2,74

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	352 434	9 526 291	3,43
				9 526 291	3,43
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 214 058 694)					
				273 424 373	98,51
Autres actifs et passifs					
				4 133 054	1,49
Actif net					
				277 557 427	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	79,23
Portugal	PT	14,18
Pays-Bas	NL	1,90
Bésil	BR	1,74
Royaume-Uni	GB	1,46
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,49

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	3 222 912	53 876 084	1,97
				53 876 084	1,97
Matériaux					
Tata Steel	IN	INR	21 043 268	43 289 715	1,58
UltraTech Cement	IN	INR	321 294	43 179 946	1,58
Hindalco Industries	IN	INR	3 581 298	34 117 650	1,25
Dalmia Bharat	IN	INR	1 148 376	27 073 025	0,99
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 045 493	21 077 234	0,77
SRF	IN	INR	419 042	13 824 251	0,50
				182 561 821	6,66
Industries					
Havells (IN)	IN	INR	2 958 185	49 770 785	1,82
Blue Star	IN	INR	2 252 117	49 013 158	1,79
Thermax	IN	INR	800 474	28 992 556	1,06
KEI Industries	IN	INR	638 850	28 987 534	1,06
Polycab (IN)	IN	INR	223 827	19 405 229	0,71
Craftsman Automation	IN	INR	222 882	16 759 104	0,61
KEC International	IN	INR	892 697	8 209 725	0,30
				201 138 091	7,34
Technologies de l'information					
Infosys ADR	IN	USD	5 584 368	91 779 088	3,35
HCL Technologies	IN	INR	5 239 317	90 808 944	3,31
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	707 065	51 043 022	1,86
Infosys	IN	INR	2 488 420	41 282 064	1,51
Coforge	IN	INR	1 899 519	37 942 490	1,38
Hexaware Technologies	IN	INR	2 026 638	15 669 855	0,57
				328 525 463	11,99
Consommation non essentielle					
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	574 039	104 497 774	3,81
Eicher Motors	IN	INR	772 403	60 897 412	2,22
KPR Mill	IN	INR	3 376 666	40 638 185	1,48
Swiggy	IN	INR	7 863 362	36 248 842	1,32
Sapphire Foods (IN)	IN	INR	10 763 478	34 647 292	1,26
UNO Minda	IN	INR	2 409 386	33 519 598	1,22
Campus Activewear	IN	INR	8 608 147	27 099 599	0,99
Pricol	IN	INR	3 650 910	21 755 163	0,79
MakeMyTrip	IN	USD	264 825	21 387 267	0,78
LG Electronics India	IN	INR	906 282	16 959 305	0,62
Devyani International	IN	INR	7 632 068	13 896 877	0,51
Vishal Mega Mart	IN	INR	8 426 799	13 713 858	0,50
Gokaldas Exports	IN	INR	1 367 966	12 893 188	0,47
Lenskart Solutions*	IN	INR	1 058 718	4 794 397	0,17
				442 948 757	16,16
Consommation courante					
Godrej Consumer Products	IN	INR	4 412 709	55 552 966	2,03
Marico	IN	INR	4 063 931	32 934 482	1,20
Medplus Health Services	IN	INR	1 505 069	12 912 882	0,47
				101 400 330	3,70
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	10 561 074	121 570 727	4,44
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	850 479	73 555 559	2,68
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	2 452 288	46 714 207	1,70
Dr Reddys Laboratories	IN	INR	2 562 288	34 513 439	1,26
Indegene	IN	INR	4 206 620	25 526 391	0,93
Inventus Knowledge Solutions	IN	INR	1 117 260	20 698 865	0,76
Rubicon Research	IN	INR	2 350 854	16 346 144	0,60
Laurus Labs	IN	INR	1 454 568	15 612 967	0,57
SAI Life Sciences	IN	INR	1 352 860	13 978 919	0,51
				368 517 218	13,45
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	17 078 998	258 419 792	9,43
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 874 114	139 255 028	5,08
HDFC Bank	IN	INR	11 525 439	128 044 338	4,67
Axis Bank	IN	INR	7 701 756	106 803 989	3,90
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 068 233	72 622 163	2,65
Five-Star Business Finance	IN	INR	7 684 836	56 436 133	2,06
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 350 720	52 745 934	1,92
HDFC Life Insurance	IN	INR	5 373 543	44 231 131	1,61
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 614 551	21 712 802	0,79
Go Digit General Insurance	IN	INR	4 965 121	20 034 264	0,73
				900 305 574	32,85
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	6 092 843	29 426 267	1,07
Brigade Enterprises	IN	INR	2 368 216	27 649 378	1,01
				57 075 645	2,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 947	41 278 135	1,51
				41 278 135	1,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	3 752 134	86 822 081	3,17
				86 822 081	3,17

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895 108	0	0,00
				0	0,00
Finance					
National Securities Depository	IN	INR	751 023	9 787 320	0,36
				9 787 320	0,36

Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 2 300 449 316)				2 774 236 521	101,24

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (RMB) (hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372573 18/11/2025	55 350	50	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025	47 684	14	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14105366 18/11/2025	576	2	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11392442 18/11/2025	689	0	0,00
		66	0,00

Autres actifs et passifs	(33 965 681)	(1,24)
Actif net	2 740 270 906	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	97,87
États-Unis	US	1,86
Irlande	IE	1,51
Liquidités et autres passifs nets		(1,24)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Adaro Andalan (ID)	ID	IDR	11 078 951	5 692 083	3,20
United Tractors	ID	IDR	3 106 855	5 020 556	2,82
AKR Corporindo	ID	IDR	32 901 400	2 413 612	1,35
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	1 427 700	2 015 969	1,13
				15 142 220	8,50
Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	52 662 600	2 231 212	1,25
				2 231 212	1,25
Matériaux					
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	14 711 300	5 520 698	3,10
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	21 691 061	3 593 622	2,02
Aneka Tambang	ID	IDR	7 879 900	1 464 354	0,82
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	18 162 600	1 364 055	0,77
				11 942 709	6,70
Industries					
Astra International	ID	IDR	22 223 310	8 210 459	4,61
Surya Pertiwi	ID	IDR	62 433 400	2 420 060	1,36
Arwana Citramulia	ID	IDR	61 155 000	2 020 815	1,13
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	76 200	1 901 544	1,07
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4 365 800	936 659	0,53
				15 489 537	8,70
Technologies de l'information					
Metrodاتا Electronic	ID	IDR	39 652 100	1 453 094	0,82
				1 453 094	0,82
Consommation non essentielle					
Selamat Sempurna	ID	IDR	30 004 900	3 463 271	1,94
Dharma Polimetal	ID	IDR	36 835 700	2 324 383	1,30
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	43 948 100	1 846 830	1,04
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	433 346 900	1 557 865	0,87
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	12 364 300	958 111	0,54
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	1 681 000	309 572	0,17
				10 460 032	5,87
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	14 989 000	7 831 971	4,40
Maiaora Indah	ID	IDR	45 856 500	5 862 395	3,29
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	11 630 700	5 174 691	2,90
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	33 986 900	5 121 511	2,88
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	17 802 700	2 759 125	1,55
Bumitama Agri	ID	SGD	2 277 100	2 503 157	1,41
Ultrajaya Milk Industry & Trading	ID	IDR	9 975 500	899 777	0,51
				30 152 627	16,93
Santé					
Medela Potentia	ID	IDR	140 069 100	1 986 570	1,12
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	7 705 500	1 320 000	0,74
				3 306 570	1,86
Finance					
Bank Central Asia	ID	IDR	33 674 800	17 230 088	9,67
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	59 923 572	16 961 722	9,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	48 615 982	12 772 211	7,17
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	43 925 002	10 495 909	5,89
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	27 947 400	2 299 501	1,29
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	37 299 600	1 803 810	1,01
Bank CIMB Niaga	ID	IDR	8 495 000	890 968	0,50
				62 454 209	35,06
Immobilier					
Pakuwon Jati	ID	IDR	162 466 800	3 590 239	2,02
Ciputra Development	ID	IDR	62 668 400	3 328 752	1,87
				6 918 991	3,88
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	25 439	0,01
				25 439	0,01
Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	58 420 500	11 297 836	6,34
Indosat	ID	IDR	38 958 800	4 408 762	2,47
XLSMART Telecom Sejahtera	ID	IDR	7 529 400	1 181 001	0,66
Nusantara Sejahtera Raya	ID	IDR	104 425 400	747 684	0,42
				17 635 283	9,90
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 092 100	0	0,00
				0	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 191 279 298)	177 211 923	99,48
Autres actifs et passifs		
	920 807	0,52
Actif net	178 132 730	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	98,40
Singapour	SG	1,07
Irlande	IE	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,52

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
d'Amico International Shipping	LU	EUR	136 292	611 951	0,15
				611 951	0,15
Services publics					
A2A	IT	EUR	7 512 880	18 977 535	4,72
Enel	IT	EUR	1 885 193	16 536 913	4,11
ERG	IT	EUR	266 933	5 968 622	1,49
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	74 463	863 771	0,21
				42 346 841	10,54
Industries					
Leonardo	IT	EUR	283 494	14 424 175	3,59
Iveco Group	IT	EUR	516 820	9 530 161	2,37
Ariston Holding	IT	EUR	2 116 499	7 619 396	1,90
Interpump Group	IT	EUR	144 210	6 446 187	1,60
Italmobiliare	IT	EUR	124 410	4 055 766	1,01
doValue	IT	EUR	1 447 840	3 917 855	0,97
Fila	IT	EUR	230 648	2 193 462	0,55
Biesse	IT	EUR	251 458	1 428 281	0,36
				49 615 283	12,35
Technologies de l'information					
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	985 909	21 034 369	5,23
Technoprobe	IT	EUR	619 207	5 820 546	1,45
Datalogic	IT	EUR	847 826	3 891 521	0,97
				30 746 436	7,65
Consommation non essentielle					
De' Longhi	IT	EUR	344 143	10 881 802	2,71
Brembo	IT	EUR	1 003 093	9 373 904	2,33
Lottomatica Group	IT	EUR	416 545	8 905 732	2,22
Ferrari (IT)	IT	EUR	23 482	8 136 513	2,02
Stellantis (IT)	NL	EUR	699 732	6 142 248	1,53
Moncler	IT	EUR	115 269	5 993 988	1,49
Dexelance	IT	EUR	267 152	1 629 627	0,41
				51 063 814	12,71
Consommation courante					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1 172 379	7 074 135	1,76
Intercos	IT	EUR	531 254	6 268 797	1,56
				13 342 932	3,32
Santé					
GVS	IT	EUR	1 697 443	7 299 005	1,82
Amplifon	IT	EUR	427 857	6 332 284	1,58
DiaSorin	IT	EUR	72 236	5 540 501	1,38
				19 171 790	4,77
Finance					
UniCredit (IT)	IT	EUR	564 138	36 121 756	8,99
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 929 847	27 488 827	6,84
BPER Banca	IT	EUR	2 633 805	27 273 051	6,79
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2 758 409	20 919 774	5,21
Azimut Holding	IT	EUR	439 672	14 904 881	3,71
Banca IFIS	IT	EUR	532 541	11 928 918	2,97
Nexi	IT	EUR	2 442 690	11 153 323	2,78
BFF Bank	IT	EUR	808 806	8 460 111	2,11
Multiply Group	IT	EUR	154 075	7 249 229	1,80
Banca Mediolanum	IT	EUR	388 213	6 758 788	1,68
Revo Insurance	IT	EUR	243 556	4 345 039	1,08
				176 603 697	43,94
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	238	3 546 032	0,88
				3 546 032	0,88
Services de communication					
Telecom Italia	IT	EUR	19 862 204	10 153 559	2,53
RAI Way	IT	EUR	577 481	3 430 237	0,85
				13 583 796	3,38
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 344 628 285)				400 632 571	99,69
Autres actifs et passifs				1 254 927	0,31
Actif net				401 887 498	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	91,89
Suisse	CH	5,23
Pays-Bas	NL	1,53
Irlande	IE	0,88
Luxembourg	LU	0,15
Liquidités et autres actifs nets		0,31

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
NOF	JP	JPY	408 036	1 119 849 780	2,34
Maeda Kosen	JP	JPY	440 249	848 126 016	1,77
Kuraray	JP	JPY	289 823	484 409 450	1,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	99 832	366 598 078	0,77
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	58 139	327 024 926	0,68
FP	JP	JPY	105 540	264 339 032	0,55
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	44 305	206 334 734	0,43
				3 616 682 016	7,55
Industries					
Hitachi	JP	JPY	630 917	3 325 403 877	6,95
Kajima	JP	JPY	366 923	1 823 402 626	3,81
ITOCHU	JP	JPY	186 799	1 667 906 465	3,48
Recruit Holdings	JP	JPY	138 140	1 056 262 993	2,21
Kyushu Railway	JP	JPY	206 049	805 591 601	1,68
Fuji Electric	JP	JPY	69 264	762 583 756	1,59
Kraftia	JP	JPY	81 452	664 015 161	1,39
BayCurrent	JP	JPY	55 624	393 066 698	0,82
Yaskawa Electric	JP	JPY	90 255	381 642 498	0,80
				10 879 875 675	22,73
Technologies de l'information					
Fujitsu	JP	JPY	487 553	1 956 428 786	4,09
Keyence	JP	JPY	23 410	1 340 569 656	2,80
Murata Manufacturing	JP	JPY	330 259	1 111 186 752	2,32
Tokyo Electron	JP	JPY	26 699	911 088 081	1,90
Disco	JP	JPY	16 735	854 102 580	1,78
Socionext	JP	JPY	233 232	809 823 720	1,69
Simplex Holdings	JP	JPY	88 127	378 411 831	0,79
Digital Garage	JP	JPY	101 380	333 732 104	0,70
Shimadzu	JP	JPY	72 359	300 064 788	0,63
				7 995 408 298	16,70
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	647 169	2 778 702 568	5,80
Toyota Motor	JP	JPY	742 648	2 336 274 674	4,88
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 076 390	986 736 331	2,06
Sumitomo Forestry	JP	JPY	581 872	932 597 046	1,95
Fast Retailing	JP	JPY	8 029	454 138 519	0,95
Isuzu Motors	JP	JPY	210 693	398 444 980	0,83
				7 886 894 118	16,47
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	228 009	996 937 465	2,08
Kewpie	JP	JPY	200 245	856 375 441	1,79
Takara Holdings	JP	JPY	359 958	565 050 795	1,18
Nissui	JP	JPY	509 706	547 409 650	1,14
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	71 779	238 831 706	0,50
				3 204 605 057	6,69
Santé					
Sawai Group Holdings	JP	JPY	430 189	791 584 328	1,65
Terumo	JP	JPY	205 662	511 688 218	1,07
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	68 877	485 375 887	1,01
				1 788 648 433	3,74
Finance					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 500 001	3 487 419 404	7,28
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	468 303	1 949 783 132	4,07
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	292 242	1 679 929 448	3,51
Concordia Financial Group	JP	JPY	591 836	662 208 196	1,38
T&D Holdings	JP	JPY	160 970	532 949 287	1,11
Credit Saison	JP	JPY	124 694	468 276 753	0,98
Mizuho Financial Group	JP	JPY	62 105	320 253 799	0,67
				9 100 820 019	19,01
Immobilier					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	532 052	853 459 199	1,78
Katitas	JP	JPY	98 672	247 238 949	0,52
				1 100 698 148	2,30
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	418 290	1 027 921 742	2,15
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	134 851	375 078 382	0,78
Anycolor	JP	JPY	61 428	369 471 278	0,77
				1 772 471 402	3,70
Total des investissements (coût JPY 32 682 480 837)				47 346 103 166	98,89

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)			
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00853632 18/11/2025	21 437 797	219 261	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00857763 18/11/2025	851 051	12 864	0,00
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 117,07285714 18/11/2025	911 253	(9 792)	(0,00)
		222 333	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658902 18/11/2025	1 996 518 744	28 132 408	0,06
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663276 18/11/2025	71 101 595	1 480 558	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,67988050 18/11/2025	68 257 390	(987 363)	(0,00)
		28 625 603	0,06
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658902 18/11/2025	74 624 158	1 051 509	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658467 18/11/2025	7 578 212	101 706	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663276 18/11/2025	3 000 258	62 475	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,67990196 18/11/2025	3 139 686	(45 416)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,82800000 18/11/2025	71 797 232	(969 470)	(0,00)
		200 804	0,00
Autres actifs et passifs		501 023 384	1,05
Actif net		47 876 175 290	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,89
Liquidités et autres actifs nets		1,11

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Inpex	JP	JPY	29 232	82 999 246	1,20
Modec	JP	JPY	7 953	79 426 994	1,15
				162 426 240	2,35
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	25 255	122 485 330	1,77
				122 485 330	1,77
Matériaux					
Osaka Soda	JP	JPY	78 295	128 811 690	1,87
C Uyemura & Co	JP	JPY	8 315	104 238 437	1,51
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	13 893	78 145 484	1,13
Yamato Kogyo	JP	JPY	7 437	72 274 259	1,05
				383 469 870	5,55
Industries					
Marubeni	JP	JPY	48 805	184 959 846	2,68
Komatsu	JP	JPY	32 279	166 299 198	2,41
Taisei	JP	JPY	14 048	157 557 621	2,28
FANUC	JP	JPY	25 100	128 345 494	1,86
Fuji Electric	JP	JPY	10 329	113 723 377	1,65
IHI	JP	JPY	31 607	100 921 174	1,46
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	41 833	98 775 504	1,43
Sankyu	JP	JPY	12 188	95 898 842	1,39
Nabtesco	JP	JPY	23 912	92 360 104	1,34
Amada	JP	JPY	40 904	75 207 661	1,09
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	53 557	55 028 226	0,80
Nikkiso	JP	JPY	22 259	33 552 260	0,49
Timee	JP	JPY	22 363	33 247 761	0,48
Recruit Holdings	JP	JPY	4 287	32 776 847	0,47
				1 368 653 915	19,82
Technologies de l'information					
Kioxia Holdings	JP	JPY	22 982	247 248 825	3,58
Ibiden	JP	JPY	13 686	198 357 098	2,87
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	52 008	185 756 640	2,69
Rorze	JP	JPY	43 486	93 320 148	1,35
Future Corp	JP	JPY	42 918	93 231 823	1,35
Taiyo Yuden	JP	JPY	20 090	87 993 674	1,27
Riken Keiki	JP	JPY	24 635	86 561 636	1,25
Socionext	JP	JPY	24 119	83 744 325	1,21
Citizen Watch	JP	JPY	55 571	59 437 721	0,86
Enplas	JP	JPY	5 371	43 500 822	0,63
GA Technologies	JP	JPY	21 020	41 904 864	0,61
Business Engineering	JP	JPY	5 268	33 245 077	0,48
				1 254 302 653	18,16
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	81 188	348 589 025	5,05
Toyota Motor	JP	JPY	96 165	302 522 207	4,38
Yonex	JP	JPY	42 608	168 912 170	2,45
Fast Retailing	JP	JPY	2 324	131 452 238	1,90
Suzuki Motor	JP	JPY	56 036	129 002 282	1,87
Saizeriya	JP	JPY	22 311	112 465 518	1,63
Sanrio	JP	JPY	15 184	108 303 083	1,57
Resorttrust	JP	JPY	52 679	95 680 981	1,39
Seiren	JP	JPY	27 682	87 412 257	1,27
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	43 641	86 493 120	1,25
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	34 654	71 910 442	1,04
Doshisha	JP	JPY	23 809	69 012 034	1,00
Sumitomo Forestry	JP	JPY	42 401	67 958 969	0,98
				1 779 714 326	25,77
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	21 485	93 939 207	1,36
Kewpie	JP	JPY	21 175	90 557 190	1,31
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	19 677	76 834 594	1,11
Nissui	JP	JPY	67 450	72 439 034	1,05
Lion	JP	JPY	44 467	67 528 341	0,98
				401 298 366	5,81
Santé					
Daiichi Sankyo	JP	JPY	35 894	131 580 644	1,91
M3	JP	JPY	43 228	93 389 236	1,35
Kyowa Kirin	JP	JPY	30 213	72 047 528	1,04
Asahi Intecc	JP	JPY	24 480	59 824 080	0,87
GNI Group	JP	JPY	20 710	50 302 498	0,73
				407 143 986	5,90
Finance					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	59 651	307 600 098	4,45
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	30 574	136 820 885	1,98
Concordia Financial Group	JP	JPY	120 800	135 163 841	1,96
T&D Holdings	JP	JPY	32 692	108 238 433	1,57
Premium Group	JP	JPY	18 283	36 089 657	0,52
				723 912 914	10,48

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Immobilier					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	17 146	112 821 122	1,63
				112 821 122	1,63
Services de communication					
Anycolor	JP	JPY	17 766	106 858 881	1,55
				106 858 881	1,55
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût JPY 5 831 027 525)				6 823 087 604	98,80
Exposition sous-jacente JPY					
Gain/(perte) non réalisé(e) JPY				1 779 534	0,03
% de l'actif net				110 753	0,00
				(86 851)	(0,00)
				1 803 436	0,03
Autres actifs et passifs					
				81 034 669	1,17
Actif net				6 905 925 709	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,80
Liquidités et autres actifs nets		1,20

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	432 919	1 521 156 328	0,43
				1 521 156 328	0,43
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	1 135 165	5 505 505 153	1,55
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 536 363	2 324 029 592	0,66
Tokyo Gas	JP	JPY	354 116	1 915 303 554	0,54
				9 744 838 299	2,75
Matériaux					
Taiheiyu Cement	JP	JPY	460 450	1 925 933 677	0,54
NOF	JP	JPY	666 336	1 828 750 980	0,52
Osaka Soda	JP	JPY	1 023 444	1 683 771 404	0,47
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	257 058	1 318 573 280	0,37
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	211 073	982 986 253	0,28
				7 740 015 594	2,18
Industries					
Hitachi	JP	JPY	4 247 491	22 387 436 999	6,31
Kinden	JP	JPY	2 352 923	14 526 295 587	4,10
ITOCHU	JP	JPY	1 498 557	13 380 458 690	3,77
Mitsubishi Electric	JP	JPY	2 156 214	9 326 045 076	2,63
Kraftia	JP	JPY	978 057	7 973 305 739	2,25
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	642 296	7 930 205 699	2,24
EXEO Group	JP	JPY	3 068 735	6 821 384 392	1,92
Kajima	JP	JPY	1 234 616	6 135 359 851	1,73
Toyota Industries	JP	JPY	278 405	4 665 464 397	1,32
Obayashi	JP	JPY	1 693 670	4 417 092 426	1,25
Taisei	JP	JPY	337 956	3 790 474 717	1,07
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	328 480	3 186 117 987	0,90
Mitsui	JP	JPY	821 448	3 114 847 842	0,88
Recruit Holdings	JP	JPY	369 876	2 828 189 451	0,80
Japan Steel Works	JP	JPY	259 452	2 621 024 932	0,74
Nichias	JP	JPY	364 589	2 096 901 363	0,59
Mitsubishi	JP	JPY	553 218	2 048 957 433	0,58
Kyushu Railway	JP	JPY	476 410	1 862 621 280	0,53
Makita	JP	JPY	348 629	1 625 030 415	0,46
DMG Mori	JP	JPY	323 093	772 643 342	0,22
Sanwa Holdings	JP	JPY	177 158	744 721 775	0,21
				122 254 579 393	34,48
Technologies de l'information					
NEC	JP	JPY	3 191 030	17 864 252 257	5,04
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 956 314	8 568 472 877	2,42
Advantest	JP	JPY	324 988	7 481 419 113	2,11
Rohm	JP	JPY	1 855 466	4 582 922 419	1,29
Citizen Watch	JP	JPY	2 659 956	2 845 033 912	0,80
Amano	JP	JPY	273 417	1 118 602 012	0,32
				42 460 702 590	11,98
Consommation non essentielle					
Toyota Motor	JP	JPY	5 885 799	18 515 953 915	5,22
Sony Group	JP	JPY	2 694 370	11 568 619 135	3,26
Shimamura	JP	JPY	720 999	7 164 408 300	2,02
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	979 154	5 503 975 260	1,55
Mazda Motor	JP	JPY	4 451 382	4 730 265 274	1,33
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 166 087	3 691 210 551	1,04
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 716 513	2 751 146 500	0,78
Mizuno	JP	JPY	898 256	2 497 575 634	0,70
TBS Holdings	JP	JPY	399 303	2 124 402 464	0,60
NHK Spring	JP	JPY	484 290	1 400 042 353	0,39
Nintendo	JP	JPY	95 761	1 256 372 444	0,35
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	208 579	725 054 619	0,20
				61 929 026 049	17,47
Consommation courante					
Daikokutenbussan	JP	JPY	318 604	1 973 243 248	0,56
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	242 295	806 195 755	0,23
				2 779 439 003	0,78
Finance					
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	3 793 226	15 793 129 874	4,45
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	5 601 409	13 022 969 202	3,67
Concordia Financial Group	JP	JPY	10 317 730	11 544 563 405	3,26
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 429 629	8 218 111 576	2,32
T&D Holdings	JP	JPY	2 270 130	7 516 083 091	2,12
Mebuki Financial Group	JP	JPY	7 324 406	7 037 109 338	1,98
Sompo Holdings	JP	JPY	1 348 632	6 336 229 989	1,79
Mizuho Financial Group	JP	JPY	946 137	4 878 895 465	1,38
Credit Saison	JP	JPY	564 091	2 118 396 285	0,60
Kyoto Financial Group	JP	JPY	559 403	1 745 426 536	0,49
Sony Financial Group	JP	JPY	2 399 607	372 483 036	0,11
				78 583 397 797	22,17
Immobilier					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1 761 899	5 752 881 520	1,62
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 374 966	1 706 988 555	0,48
				7 459 870 075	2,10

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Services de communication					
SoftBank Group	JP	JPY	190 125	5 114 758 192	1,44
KDDI	JP	JPY	1 304 143	3 204 850 411	0,90
				8 319 608 603	2,35

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût JPY 252 176 053 079) **342 792 633 730 96,69**

Exposition sous-jacente JPY Gain/(perte) non réalisé(e) JPY % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567347 18/11/2025	11 445 693 483	86 663 619	0,02		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00568044 18/11/2025	394 141 777	3 472 431	0,00		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00563340 18/11/2025	436 894 602	198 653	0,00		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00561250 18/11/2025	537 211 824	(1 749 499)	(0,00)		
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 175,73379989 18/11/2025	414 272 484	(4 338 249)	(0,00)		
		84 246 955	0,02		

Actions A-ACC (SGD) (hedged)					
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00853633 18/11/2025	10 695 469	109 391	0,00		
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00857764 18/11/2025	466 329	7 049	0,00		
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00844202 18/11/2025	473 820	(442)	(0,00)		
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 117,07275000 18/11/2025	473 378	(5 087)	(0,00)		
		110 911	0,00		

Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658902 18/11/2025	18 463 249 147	260 160 675	0,07		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663276 18/11/2025	995 527 861	20 730 018	0,01		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00651099 18/11/2025	678 253 343	1 411 726	0,00		
		282 302 419	0,08		

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658902 18/11/2025	218 757 905	3 082 459	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663936 18/11/2025	7 723 727	233 222	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00656230 18/11/2025	20 709 217	206 632	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659441 18/11/2025	7 127 252	106 338	0,00		
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,35808858 18/11/2025	6 602 575	(109 313)	(0,00)		
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,67988119 18/11/2025	7 772 262	(112 428)	(0,00)		
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,95750442 18/11/2025	17 391 398	(446 200)	(0,00)		
		2 960 710	0,00		

Actions B-ACC (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658902 18/11/2025	223 675 177	3 151 747	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663268 18/11/2025	66 247 688	1 378 686	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00665317 18/11/2025	38 958 849	933 632	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658467 18/11/2025	20 502 176	275 158	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661048 18/11/2025	15 732 584	273 658	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00663276 18/11/2025	12 197 029	253 981	0,00		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00649818 18/11/2025	12 988 255	1 426	0,00		
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,67987395 18/11/2025	10 988 901	(158 958)	(0,00)		
		6 109 330	0,00		

Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567347 18/11/2025	3 529 021 846	26 720 775	0,01		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00569506 18/11/2025	152 430 373	1 738 591	0,00		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00565426 18/11/2025	111 791 891	464 995	0,00		
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 175,73379972 18/11/2025	162 977 605	(1 706 697)	(0,00)		
		27 217 664	0,01		

Actions Y (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00567347 18/11/2025	4 295 501 602	32 524 348	0,01		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00568096 18/11/2025	597 980 235	5 322 828	0,00		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00568044 18/11/2025	148 439 120	1 307 765	0,00		
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00561250 18/11/2025	270 414 376	(880 639)	(0,00)		
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 175,73380006 18/11/2025	185 816 136	(1 945 861)	(0,00)		
		36 328 441	0,01		

Actions Y (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659432 18/11/2025	59 441 321 714	886 098 287	0,25		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655712 18/11/2025	2 103 849 668	19 316 828	0,01		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00649818 18/11/2025	1 976 199 967	216 989	0,00		
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,67987997 18/11/2025	2 515 827 327	(36 392 169)	(0,01)		
		869 239 935	0,25		

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

				Gain/(perte) Exposition non réalisé(e) Devise sous-jacente	JPY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés						
Nikkei 225 Mini Index Future 11/12/2025	JPY	8 001 617 455	537 041 820	0,15		
			537 041 820	0,15		
Autres actifs et passifs			9 883 468 403	2,79		
Actif net			354 521 660 318	100,00		

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	96,69
Liquidités et autres actifs nets		3,31

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	359 651	8 387 061	2,49
Torex Gold Resources	CA	CAD	196 129	7 943 935	2,35
Aura Minerals	US	USD	200 552	6 371 537	1,89
ERO Copper	CA	CAD	263 290	5 551 844	1,65
Aris Mining	CA	CAD	503 740	4 901 390	1,45
Southern Copper (US)	US	USD	22 658	3 137 000	0,93
Franco-Nevada	CA	CAD	8 793	1 642 309	0,49
Vale ADR	BR	USD	31 025	374 162	0,11
				38 309 238	11,35
Industries					
Copa Holdings (A)	PA	USD	6 815	845 128	0,25
				845 128	0,25
Consommation non essentielle					
Laureate Education (A)	US	USD	55 952	1 661 215	0,49
				1 661 215	0,49
Finance					
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	1 714 972	27 370 953	8,11
Inter & Co (A)	BR	USD	1 907 785	17 523 005	5,19
Banco de Chile	CL	CLP	60 014 122	10 532 558	3,12
XP (A)	BR	USD	374 646	6 756 741	2,00
Intercorp Financial Services	PE	USD	119 383	5 119 143	1,52
Grupo Cibest ADR	CO	USD	84 185	4 865 893	1,44
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	109 016	4 689 323	1,39
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	128 029	3 657 789	1,08
Vinci Compass Investments	BR	USD	135 971	1 554 149	0,46
				82 069 554	24,32
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	812	17 219 344	5,10
				17 219 344	5,10
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 379 000	13 127 592	3,89
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	55 100	321 463	0,10
PRIO (BR)	BR	BRL	47 100	314 020	0,09
				13 763 075	4,08
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	483 300	11 816 865	3,50
Eneva	BR	BRL	553 700	1 870 493	0,55
				13 687 358	4,06
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 719 100	14 826 659	4,39
Vale	BR	BRL	1 033 186	12 449 366	3,69
Minsur	PE	PEN	3 002 853	3 821 999	1,13
Bradespar (priv.)	BR	BRL	812 200	2 798 112	0,83
				33 896 136	10,04
Industries					
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	978 900	3 463 409	1,03
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	322 700	3 305 805	0,98
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	116 803	2 435 188	0,72
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	176 800	2 170 537	0,64
WEG	BR	BRL	95 300	740 798	0,22
				12 115 737	3,59
Consommation non essentielle					
MRV Engenharia e Participacoes	BR	BRL	4 519 584	6 327 325	1,87
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	530 600	3 412 279	1,01
Direcional Engenharia	BR	BRL	555 100	1 740 025	0,52
Construtora Tenda	BR	BRL	384 000	1 701 304	0,50
Cyrela Brazil Realty	BR	BRL	147 800	835 912	0,25
				14 016 845	4,15
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	3 209 200	10 638 576	3,15
Gruma (B)	MX	MXN	204 029	3 447 508	1,02
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	309 700	2 922 721	0,87
				17 008 805	5,04
Finance					
Regional	MX	MXN	2 297 500	17 041 338	5,05
Banco do Brasil	BR	BRL	3 854 900	15 817 657	4,69
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	3 754 700	12 607 231	3,74
Banco del Bajío	MX	MXN	4 216 000	10 752 276	3,19
Gentera	MX	MXN	4 120 685	9 779 138	2,90
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	1 006 631	9 399 017	2,78
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	959 722	8 725 313	2,59
Banco Bradesco	BR	BRL	1 312 200	3 764 373	1,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1 144 800	2 707 344	0,80
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	335 790	2 462 870	0,73
				93 056 557	27,57

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	1	0,00
Total des investissements (coût USD 288 074 326)		
	337 648 993	100,05
Autres actifs et passifs		
	(159 306)	(0,05)
Actif net		
	337 489 687	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	48,56
Mexique	MX	24,72
Canada	CA	5,94
Pérou	PE	5,13
Irlande	IE	5,10
Chili	CL	4,20
États-Unis	US	3,31
Panama	PA	1,64
Colombie	CO	1,44
Liquidités et autres passifs nets		(0,05)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (SEK)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Neste	FI	EUR	1 148 010	225 748 256	3,76
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	160 646 239	2,68
BW Energy	BM	NOK	4 162 275	151 280 759	2,52
Subsea 7	GB	NOK	868 491	150 701 740	2,51
TORM (A)	GB	DKK	641 557	131 500 569	2,19
TGS	NO	NOK	985 711	80 990 658	1,35
Aker Solutions	NO	NOK	1 552 634	40 630 719	0,68
				941 498 940	15,68
Services publics					
Fortum	FI	EUR	471 461	99 860 921	1,66
				99 860 921	1,66
Matériaux					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	1 798 228	198 911 298	3,31
Lundin Mining	CA	SEK	948 332	144 051 631	2,40
Norsk Hydro	NO	NOK	2 141 679	137 682 802	2,29
Yara International	NO	NOK	383 989	132 972 457	2,21
Alleima	SE	SEK	1 244 068	102 386 796	1,71
Outokumpu	FI	EUR	1 460 519	59 727 570	0,99
Elkem	NO	NOK	2 304 023	57 657 240	0,96
				833 389 794	13,88
Industries					
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 482 715	286 950 934	4,78
Stolt-Nielsen	GB	NOK	579 761	184 888 173	3,08
Konecranes	FI	EUR	174 168	163 280 925	2,72
Loomis	SE	SEK	373 651	143 481 984	2,39
Securitas (B)	SE	SEK	966 929	135 563 446	2,26
Beijer Alma	SE	SEK	308 167	89 676 597	1,49
Eltel	SE	SEK	7 055 682	63 077 797	1,05
Nilfisk Holding	DK	DKK	354 412	55 932 117	0,93
Alimak Group	SE	SEK	299 319	42 084 251	0,70
Intrum	SE	SEK	704 395	30 521 435	0,51
Solar (B)	DK	DKK	84 755	25 545 695	0,43
				1 221 003 354	20,33
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 883 767	276 264 879	4,60
TietoEVRY (FI)	FI	EUR	260 080	53 008 639	0,88
				329 273 518	5,48
Consommation non essentielle					
Evolution	SE	SEK	345 669	219 568 949	3,66
GN Store Nord	DK	DKK	1 173 029	195 188 315	3,25
Autoliv SDR	SE	SEK	135 411	148 952 100	2,48
Lindex Group	FI	EUR	3 376 462	100 028 201	1,67
AcadeMedia	SE	SEK	788 032	82 743 360	1,38
Bygghmax Group	SE	SEK	1 701 425	82 348 970	1,37
Nokian Renkaat	FI	EUR	487 787	46 717 905	0,78
Nobia	SE	SEK	9 566 388	42 761 754	0,71
MEKO	SE	SEK	235 465	18 177 898	0,30
				936 487 452	15,60
Consommation courante					
Carlsberg (B)	DK	DKK	202 713	226 437 892	3,77
Mowi	NO	NOK	938 714	195 992 599	3,26
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	90 280 231	1,50
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	32 385 786	0,54
Anora Group	FI	EUR	540 408	18 613 830	0,31
				563 710 338	9,39
Santé					
Elekta (B)	SE	SEK	3 732 423	180 425 328	3,00
				180 425 328	3,00
Finance					
Swedbank (A)	SE	SEK	803 046	232 080 294	3,86
Storebrand	NO	NOK	766 691	112 973 808	1,88
Mandatum	FI	EUR	1 169 412	79 687 624	1,33
VEF	SE	SEK	26 256 047	58 682 265	0,98
Alm Brands	DK	DKK	1 207 324	32 299 012	0,54
				515 723 003	8,59
Services de communication					
Telenor	NO	NOK	1 357 927	191 815 020	3,19
Tele2 (B)	SE	SEK	914 910	137 648 210	2,29
				329 463 230	5,49
Non coté					
Énergie					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	7	0,00
				7	0,00
Fractions					
				(1)	(0,00)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût SEK 5 337 784 572)		
	5 950 835 884	99,10
Contrats de change à terme		
Actions A-ACC (USD) (hedged)		
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,94344200 18/11/2025	43 723 446	292 841 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,03211500 18/11/2025	21 739 794	160 058 0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47663200 18/11/2025	22 475 247	149 856 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10680328 18/11/2025	3 854 750	52 597 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,49597102 18/11/2025	2 325 237	1 276 0,00
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 1,06555849 18/11/2025	3 989 645	(5 568) (0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,89738111 18/11/2025	3 681 889	(18 190) (0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40837800 18/11/2025	3 071 211	(26 660) (0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10515995 18/11/2025	150 595 360	(293 915) (0,00)
	312 295	0,01
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,94344200 18/11/2025	64 950 427	435 010 0,01
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47663200 18/11/2025	38 764 781	258 468 0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,00611441 18/11/2025	2 674 353	13 340 0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09024464 18/11/2025	2 133 091	(24 930) (0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09064445 18/11/2025	203 339 531	(1 486 130) (0,02)
	(804 242)	(0,01)
Autres actifs et passifs		
	54 565 350	0,91
Actif net		
	6 004 909 287	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	36,25
Finlande	FI	17,41
Norvège	NO	16,37
Danemark	DK	13,69
Royaume-Uni	GB	7,78
Grèce	GR	2,68
Bermudes	BM	2,52
Canada	CA	2,40
Liquidités et autres actifs nets		0,90

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Velesto Energy	MY	MYR	78 783 800	4 700 519	0,50
				4 700 519	0,50
Services publics					
RENOVA	JP	JPY	541 800	2 903 514	0,31
				2 903 514	0,31
Matériaux					
Wonik Materials	KR	KRW	471 804	10 692 094	1,13
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	62 523 400	10 358 436	1,09
American Rare Earths	AU	AUD	27 006 985	8 016 649	0,84
IperionX	AU	AUD	1 764 340	7 814 943	0,82
Nickel Industries	AU	AUD	15 160 885	7 305 823	0,77
OSAKA Titanium Technologies	JP	JPY	422 400	7 279 887	0,77
Brésilian Rare Earths	AU	AUD	1 931 513	7 207 739	0,76
loner	AU	AUD	58 679 629	7 068 718	0,74
Hansol Chemical	KR	KRW	42 258	6 860 797	0,72
Tokuyama	JP	JPY	246 800	6 132 024	0,65
ADEKA	JP	JPY	227 600	5 159 537	0,54
Arafura Rare Earths	AU	AUD	25 678 847	4 765 972	0,50
Australien Strategic Materials	AU	AUD	7 204 908	4 753 438	0,50
Fuso Chemical	JP	JPY	140 400	4 656 488	0,49
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	114 000	3 710 948	0,39
LG Chem	KR	KRW	13 184	3 663 500	0,39
Pumtech (Corée)	KR	KRW	88 406	3 287 199	0,35
Osaka Soda	JP	JPY	293 700	3 135 090	0,33
Maeda Kosen	JP	JPY	239 600	2 994 853	0,32
C Uyemura & Co	JP	JPY	36 400	2 960 693	0,31
Resonac Holdings	JP	JPY	64 900	2 527 859	0,27
LG Chem (priv.) (perpétuel)	KR	KRW	13 621	1 879 251	0,20
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	252 400	1 260 460	0,13
Calix	AU	AUD	1 597 442	442 914	0,05
				123 935 312	13,06
Industries					
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	37 097 000	12 275 444	1,29
Kraftia	JP	JPY	166 100	8 785 586	0,93
Toyo Tanso	JP	JPY	247 000	7 395 268	0,78
DL E&C	KR	KRW	229 670	6 865 876	0,72
Amagro	AU	AUD	36 582 616	6 443 828	0,68
Tuhu Car	CN	HKD	2 523 100	5 735 810	0,60
Sinotrans (H)	CN	HKD	8 285 000	5 624 249	0,59
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	102 599	5 603 019	0,59
Vitzrocell	KR	KRW	257 460	4 933 894	0,52
Techtronic Industries	HK	HKD	417 000	4 859 318	0,51
TK Group Holdings	CN	HKD	14 338 000	4 695 794	0,49
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	341 329	4 421 917	0,47
AMA Group	AU	AUD	72 116 083	4 331 756	0,46
BOC Aviation	SG	HKD	480 900	4 211 911	0,44
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	320 333	3 462 447	0,36
grems	JP	JPY	229 900	3 428 327	0,36
Management Solutions	JP	JPY	380 600	3 305 025	0,35
Airtac International Group	TW	TWD	101 000	2 976 787	0,31
Fletcher Building (AU)	NZ	AUD	1 559 908	2 907 856	0,31
Photosynth	JP	JPY	896 000	2 108 883	0,22
Rakul	JP	JPY	293 800	2 016 064	0,21
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	2 557 200	1 600 288	0,17
Muhibbah Engineering (M)	MY	MYR	8 742 000	1 125 743	0,12
FBR	AU	AUD	337 815 250	881 545	0,09
				109 996 635	11,59
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 259 000	60 664 074	6,39
Samsung Electronics	KR	KRW	459 893	34 531 851	3,64
Tencent Holdings	CN	HKD	231 900	18 797 480	1,98
GA Technologies	JP	JPY	718 600	9 294 954	0,98
NAVER	KR	KRW	42 402	7 942 539	0,84
Unimicron Technology	TW	TWD	1 477 000	7 759 460	0,82
Lenovo Group	CN	HKD	5 194 000	7 565 342	0,80
Enplas	JP	JPY	137 100	7 204 296	0,76
ASE Technology Holding	TW	TWD	894 000	7 167 272	0,76
RS Technologies	JP	JPY	262 900	6 560 595	0,69
GMO GlobalSign Holdings	JP	JPY	465 400	6 257 897	0,66
Ferrotec	JP	JPY	188 800	6 190 009	0,65
Elite Material	TW	TWD	137 000	6 005 329	0,63
MediaTek	TW	TWD	132 000	5 591 715	0,59
Samsung SDS	KR	KRW	40 077	5 138 891	0,54
HPSF	KR	KRW	212 230	5 109 229	0,54
FPT	VN	VND	1 291 326	5 098 566	0,54
Digital Garage	JP	JPY	223 500	4 773 638	0,50
Webtoon Entertainment	US	USD	242 106	4 246 539	0,45
eMemory Technology	TW	TWD	62 000	3 984 796	0,42
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	716 000	3 774 844	0,40
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	316 200	3 545 528	0,37
Towa	JP	JPY	213 100	3 261 149	0,34
Yageo	TW	TWD	353 516	2 841 020	0,30
Coconala	JP	JPY	1 153 500	2 725 383	0,29
Autohome (A)	CN	HKD	414 500	2 629 657	0,28
IODM	AU	AUD	23 386 168	2 593 662	0,27
Oria	AU	AUD	4 954 776	2 570 341	0,27
Argosy Research	TW	TWD	402 000	2 387 055	0,25
Citizen Watch	JP	JPY	339 600	2 356 718	0,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UMS Integration	SG	SGD	2 072 500	2 352 848	0,25
Optorun	JP	JPY	213 100	2 347 352	0,25
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	174 100	2 284 485	0,24
VRAIN Solution	JP	JPY	109 100	2 049 624	0,22
Sharingtechnology	JP	JPY	319 000	1 931 991	0,20
Rigaku Holdings	JP	JPY	293 900	1 885 352	0,20
Mitsui High-Tec	JP	JPY	368 100	1 836 970	0,19
Oro	JP	JPY	103 400	1 577 672	0,17
Tongdao Lipin Group	CN	HKD	2 524 200	1 033 821	0,11
Silergy	CN	TWD	117 000	840 703	0,09
Catapult Sports	AU	AUD	171 891	753 087	0,08
				267 463 734	28,19
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	100 005	13 546 677	1,43
Fujibo Holdings	JP	JPY	241 900	10 712 558	1,13
Seiren	JP	JPY	395 300	8 098 868	0,85
Hesai Group ADR	CN	USD	278 913	6 604 660	0,70
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	135 359 000	6 055 437	0,64
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1 566 266	5 630 582	0,59
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	1 711 000	5 468 974	0,58
Seiko Group	JP	JPY	113 400	5 209 583	0,55
MegaStudyEdu	KR	KRW	154 502	4 502 214	0,47
Misto Holdings	KR	KRW	166 558	4 294 656	0,45
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	237 083	4 170 290	0,44
Cuckoo Holdings	KR	KRW	205 934	4 124 150	0,43
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 599 316	4 062 643	0,43
Hisense Home Appliances Group (H)	CN	HKD	1 367 000	4 029 845	0,42
Xtep International Holdings	CN	HKD	5 302 500	3 837 892	0,40
Honma Golf	JP	HKD	8 813 000	3 775 778	0,40
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	410 900	3 766 873	0,40
Noritsu Koki	JP	JPY	314 400	3 414 239	0,36
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	566 600	3 362 889	0,35
Yonex	JP	JPY	114 200	2 937 400	0,31
Sea ADR	SG	USD	17 838	2 787 723	0,29
Midea Group (H)	CN	HKD	254 100	2 744 599	0,29
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	300 400	2 589 850	0,27
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	200 800	2 352 624	0,25
FreakOut Holdings	JP	JPY	707 800	2 295 349	0,24
Dharma Polimetal	ID	IDR	35 755 200	2 256 202	0,24
Sanden	JP	JPY	2 243 500	2 089 923	0,22
Mercari	JP	JPY	135 600	2 008 498	0,21
ANTA Sports Products	CN	HKD	72 400	754 868	0,08
3DG Holdings International	HK	HKD	114 636	9 441	0,00
				127 495 285	13,44
Consommation courante					
China Foods	HK	HKD	13 464 000	7 184 100	0,76
First Resources	SG	SGD	4 344 500	6 541 710	0,69
Maiora Indah	ID	IDR	49 914 500	6 381 178	0,67
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	15 867 427	6 019 668	0,63
Cosmecca Korea	KR	KRW	115 921	5 366 481	0,57
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	9 883 400	5 164 221	0,54
BGF retail	KR	KRW	63 218	4 591 467	0,48
Lotte Chilsung Beverage	KR	KRW	53 639	4 336 083	0,46
NongShim	KR	KRW	13 297	4 062 866	0,43
Kolmar Korea	KR	KRW	52 193	2 816 816	0,30
Nissui	JP	JPY	391 900	2 730 830	0,29
Transaction	JP	JPY	325 800	2 160 727	0,23
Philippine Seven	PH	PHP	732 200	512 602	0,05
				57 868 749	6,10
Santé					
PolyNovo	AU	AUD	10 098 380	8 660 063	0,91
Siloam International Hospitals	ID	IDR	59 077 500	7 704 267	0,81
HEALIOS KK	JP	JPY	2 177 900	6 926 491	0,73
InBody	KR	KRW	338 054	6 804 160	0,72
SomnoMed	AU	AUD	12 149 499	6 737 250	0,71
Cogstate	AU	AUD	3 723 107	6 679 494	0,70
Immutep	AU	AUD	35 720 741	6 528 839	0,69
Oneview Healthcare CDI	IE	AUD	49 845 527	6 365 135	0,67
Recce Pharmaceuticals	AU	AUD	15 986 615	4 446 204	0,47
GNI Group	JP	JPY	264 400	4 166 742	0,44
Neuren Pharmaceuticals	AU	AUD	263 043	3 724 093	0,39
Vieworks	KR	KRW	264 637	3 515 560	0,37
HUTCHMED (CN)	HK	GBP	1 149 494	3 319 795	0,35
Medlive Technology	CN	HKD	2 140 500	2 900 301	0,31
Clarity Pharmaceuticals	AU	AUD	907 662	2 892 766	0,30
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	6 280 000	2 727 570	0,29
Starpharma Holdings	AU	AUD	11 958 950	2 672 139	0,28
Genetic Signatures	AU	AUD	12 526 823	2 500 099	0,26
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 371 200	2 302 926	0,24
Cynata Therapeutics	AU	AUD	13 294 317	2 260 725	0,24
EBR Systems CDI	US	AUD	2 813 286	2 242 460	0,24
PYC Therapeutics	AU	AUD	2 395 926	1 970 695	0,21
Imugene	AU	AUD	7 609 462	1 822 301	0,19
Medical Developments International	AU	AUD	2 914 294	1 330 874	0,14
Proteomics International Laboratories	AU	AUD	5 571 921	1 234 970	0,13
Rhythm Biosciences	AU	AUD	19 797 956	1 188 266	0,13
Trivax	AU	AUD	33 291 085	477 811	0,05
Adherium	NZ	AUD	61 122 766	180 214	0,02
Proteomics Int'l Laboratories WTS 31/05/2026	AU	AUD	89 091	1 744	0,00
				104 283 954	10,99

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	32 475 200	8 531 764	0,90
SBI Holdings	JP	JPY	151 600	6 775 653	0,71
Noah Holdings ADR	CN	USD	575 177	6 591 528	0,69
Clipan Finance (ID)	ID	IDR	327 759 425	6 342 501	0,67
OSL Group	HK	HKD	2 580 500	5 839 872	0,62
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	225 187	4 306 301	0,45
Omni Bridgeway	AU	AUD	3 784 168	3 937 644	0,41
Premium Group	JP	JPY	293 300	3 756 484	0,40
DB Insurance	KR	KRW	35 274	3 133 016	0,33
Asia Commercial Bank	VN	VND	3 186 431	3 087 744	0,33
MA Financial Group	AU	AUD	489 939	3 080 588	0,32
eGuarantee	JP	JPY	284 000	2 929 787	0,31
Home First Finance (IN)	IN	INR	214 564	2 885 499	0,30
Five-Star Business Finance	IN	INR	335 036	2 460 448	0,26
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2 033 320	2 384 012	0,25
China Renaissance Holdings	CN	HKD	2 134 700	1 591 004	0,17
				67 633 845	7,13
Immobilier					
CapitaLand India Trust	SG	SGD	8 231 214	7 645 754	0,81
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	6 716 600	5 467 327	0,58
Relo Group	JP	JPY	383 800	4 129 948	0,44
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 836 000	3 077 946	0,32
Katitas	JP	JPY	183 600	2 984 864	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9 266 000	2 587 357	0,27
				25 893 196	2,73
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	163	3 461 167	0,36
				3 461 167	0,36
Services de communication					
Dialog Axiata	LK	LKR	128 421 604	12 232 638	1,29
KT	KR	KRW	124 396	4 277 196	0,45
				16 509 834	1,74
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
lyell*	JP	JPY	4 285	3 623 759	0,38
				3 623 759	0,38
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 136 700	1 549 530	0,16
Updater CDI*	US	AUD	786 425	387 468	0,04
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15 956 000	21	0,00
				1 937 019	0,20
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	86 450	6 072 167	0,64
Asoview*	JP	JPY	840	3 934 759	0,41
Yoriso*	JP	JPY	8 538	1 680 824	0,18
IFLIX*	MY	USD	7 120 413	320 419	0,03
				12 008 169	1,27
Santé					
Chime Biologics 2,00 % 31/01/2026*	CN	USD	5 000 000	5 170 000	0,54
Spiber*	JP	JPY	210 154	2 009 570	0,21
Chime Biologics*	CN	USD	4 041 238	1 167 918	0,12
Adherium WTS 31/07/2026	NZ	AUD	30 561 383	40 577	0,00
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2 469 167	31 443	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4 041 238	1	0,00
				8 419 531	0,89
Finance					
Hashkey Holdings (priv.)*	KY	USD	4 161 703	2 825 796	0,30
				2 825 796	0,30
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 823 400	5 723 288	0,60
				5 723 288	0,60
Non coté					
Énergie					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57 353 600	441	0,00
				441	0,00
Matériaux					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31 389 226	205	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2 653 200	3	0,00
				208	0,00
Technologies de l'information					
GetSwift Technologies*	CA	CAD	2 699 802	19	0,00
				19	0,00
Fractions				2	0,00

			Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 1 079 769 723)				
			946 683 976	99,76
Contrats de différence				
Anta Sports Products (UBS)	HKD	17 454 972	(195 798)	(0,02)
			(195 798)	(0,02)
Contrats de change à terme				
Actions A (USD) (hedged)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		6 743 725	103 979	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		2 481 552	4 093	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		4 097 603	3 879	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 18/11/2025		1 484 584	3 700	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230813 18/11/2025		532 800	2 333	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391747 18/11/2025		102 923	1 656	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01715275 18/11/2025		70 068	605	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125670 18/11/2025		139 563	42	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14037598 18/11/2025		293 105	(267)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025		4 019 750	(992)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23677233 18/11/2025		148 553	(1 280)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025		4 433 393	(11 785)	(0,00)
			105 963	0,01
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)				
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372590 18/11/2025		68 082	62	0,00
			62	0,00
Autres actifs et passifs				
			2 335 823	0,25
Actif net			948 930 026	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	24,27
Corée	KR	15,49
Chine	CN	13,53
Australie	AU	13,40
Province de Taïwan	TW	10,87
Indonésie	ID	5,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,70
Singapour	SG	3,06
Irlande	IE	2,46
Sri Lanka	LK	1,92
Vietnam	VN	1,46
États-Unis	US	0,89
Malaisie	MY	0,65
Inde	IN	0,56
Nouvelle Zélande	NZ	0,33
Philippines	PH	0,31
Îles Caïmans	KY	0,30
Bermudes	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,24

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 549 581	13 592 925	3,17
EDP Renovaveis	ES	EUR	575 449	7 296 693	1,70
				20 889 618	4,87
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	60 518	10 162 183	2,37
Symrise	DE	EUR	107 772	7 735 874	1,80
				17 898 057	4,18
Industries					
Siemens	DE	EUR	84 304	20 700 847	4,83
Legrand	FR	EUR	106 458	15 915 471	3,71
Kone (B)	FI	EUR	177 629	10 288 272	2,40
Siemens Energy	DE	EUR	94 293	10 117 639	2,36
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	326 085	9 286 901	2,17
RELX (NL)	GB	EUR	169 365	6 473 130	1,51
Nexans	FR	EUR	42 943	5 239 046	1,22
Verisure	GB	EUR	293 839	4 710 239	1,10
Vestas Wind Systems	DK	DKK	261 411	4 619 346	1,08
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	133 765	3 975 091	0,93
Epiroc (A)	SE	SEK	114 329	2 100 347	0,49
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	6 878	1 692 676	0,39
				95 119 005	22,19
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	38 847	35 665 431	8,32
SAP	DE	EUR	93 099	20 896 071	4,87
ASM International (NL)	NL	EUR	14 295	8 033 790	1,87
Dassault Systemes	FR	EUR	171 295	4 218 996	0,98
Renishaw	GB	GBP	77 934	3 136 672	0,73
				71 950 960	16,79
Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	6 595	14 172 655	3,31
Prosus	NL	EUR	206 295	12 363 259	2,88
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	55 141	9 443 401	2,20
Kering	FR	EUR	14 406	4 419 761	1,03
				40 399 076	9,42
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	51 747	18 766 050	4,38
Marks & Spencer Group	GB	GBP	1 026 234	4 647 976	1,08
				23 414 026	5,46
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	42 587	13 512 855	3,15
BioMerieux	FR	EUR	98 473	10 989 587	2,56
Fresenius	DE	EUR	163 159	8 161 213	1,90
UCB	BE	EUR	35 700	7 943 250	1,85
Sandoz Group	CH	CHF	114 687	6 621 324	1,54
Carl Zeiss Meditec	DE	EUR	55 008	2 414 851	0,56
				49 643 080	11,58
Finance					
Allianz	DE	EUR	49 031	17 072 594	3,98
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 470 736	13 776 824	3,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21 202	11 372 753	2,65
Commerzbank	DE	EUR	183 066	5 768 410	1,35
Deutsche Boerse	DE	EUR	23 191	5 090 425	1,19
SCOR	FR	EUR	157 979	4 151 688	0,97
NatWest Group	GB	GBP	494 353	3 287 023	0,77
Edenred	FR	EUR	128 152	3 194 829	0,75
				63 714 546	14,86
Services de communication					
Telenor	NO	NOK	654 960	8 447 489	1,97
Telecom Italia	IT	EUR	9 519 276	4 866 254	1,14
				13 313 743	3,11
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	136 332	7 252 862	1,69
				7 252 862	1,69
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 054 689	18 388 503	4,29
AIB Group	IE	EUR	877 571	7 007 404	1,63
				25 395 907	5,92
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 358 050 473)				428 990 878	100,08

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(336 330)	(0,08)
Actif net	428 654 548	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	27,00
Allemagne	DE	25,51
Pays-Bas	NL	14,77
Italie	IT	7,52
Espagne	ES	5,99
Royaume-Uni	GB	5,19
Suisse	CH	3,75
Finlande	FI	2,40
Danemark	DK	2,00
Norvège	NO	1,97
Belgique	BE	1,85
Irlande	IE	1,63
Suède	SE	0,49
Liquidités et autres passifs nets		(0,08)

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	2 900	236 669	3,43
SSE	GB	GBP	8 174	205 595	2,98
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 411	79 644	1,15
				521 908	7,56
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	3 063	110 415	1,60
Ecolab	US	USD	417	107 674	1,56
				218 089	3,16
Industries					
AECOM	US	USD	1 177	156 988	2,27
Epiroc (B)	SE	SEK	8 260	154 788	2,24
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 800	152 676	2,21
Daifuku	JP	JPY	4 700	149 853	2,17
nVent Electric	GB	USD	1 218	136 343	1,97
Norfolk Southern	US	USD	472	133 024	1,93
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 553	116 671	1,69
Tetra Tech	US	USD	3 035	96 452	1,40
Deere	US	USD	186	85 689	1,24
Advanced Drainage Systems	US	USD	589	82 006	1,19
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	6 400	69 071	1,00
Energy Recovery	US	USD	2 300	39 146	0,57
				1 372 707	19,88
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8 000	385 475	5,58
Microsoft	US	USD	702	363 117	5,26
NVIDIA	US	USD	1 421	288 065	4,17
Salesforce	US	USD	754	193 831	2,81
ASML Holding	NL	EUR	136	143 965	2,08
Lam Research	US	USD	863	135 793	1,97
Marvell Technology	US	USD	1 425	131 684	1,91
NXP Semiconductors	NL	USD	577	121 464	1,76
Intuit	US	USD	183	121 347	1,76
Arista Networks	US	USD	761	118 724	1,72
Broadcom	US	USD	305	112 005	1,62
Synopsys	US	USD	213	96 208	1,39
Nutanix (A)	US	USD	979	68 711	0,99
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	6 000	67 278	0,97
				2 347 667	33,99
Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	457	112 276	1,63
Autoliv	SE	USD	786	91 066	1,32
Planet Fitness (A)	US	USD	964	86 394	1,25
				289 736	4,20
Santé					
Boston Scientific	US	USD	2 436	245 598	3,56
Danaher	US	USD	812	174 629	2,53
HCA Healthcare	US	USD	356	162 532	2,35
Elevance Health	US	USD	398	125 573	1,82
ConvaTec Group	GB	GBP	38 570	123 645	1,79
Insulet	US	USD	386	121 050	1,75
UnitedHealth Group	US	USD	293	99 772	1,44
Dexcom	US	USD	950	56 107	0,81
				1 108 906	16,06
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	802	204 037	2,95
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 563	128 072	1,85
Wise (A)	GB	GBP	9 500	120 533	1,75
Mastercard (A)	US	USD	209	115 238	1,67
AIA Group	HK	HKD	11 400	110 835	1,60
Chailease Holding	TW	TWD	19 380	64 734	0,94
Five-Star Business Finance	IN	INR	5 570	40 905	0,59
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	2 323	37 075	0,54
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	341	25 381	0,37
				846 810	12,26
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	67 201	0,97
				67 201	0,97
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 827	136 714	1,98
				136 714	1,98
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 623 603)					
				6 909 736	100,05

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	(3 657)	(0,05)
Actif net	6 906 079	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,98
Royaume-Uni	GB	8,49
Province de Taiwan	TW	6,52
Irlande	IE	4,55
Pays-Bas	NL	3,84
Suède	SE	3,56
Chine	CN	3,21
Japon	JP	3,14
Bermudes	BM	2,95
France	FR	2,84
Inde	IN	2,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,60
Brésil	BR	0,54
Kazakhstan	KZ	0,37
Liquidités et autres passifs nets		(0,05)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	44 197	3 606 917	5,14
				3 606 917	5,14
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	34 487	1 241 187	1,77
				1 241 187	1,77
Industries					
AECOM	US	USD	14 915	1 989 363	2,84
Norfolk Southern	US	USD	6 446	1 816 676	2,59
nVent Electric	GB	USD	14 735	1 649 436	2,35
Tetra Tech	US	USD	41 750	1 326 815	1,89
Deere	US	USD	2 287	1 053 609	1,50
Advanced Drainage Systems	US	USD	6 937	965 839	1,38
				8 801 738	12,55
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	28 256	5 728 056	8,17
Microsoft	US	USD	9 915	5 128 633	7,31
Lam Research	US	USD	16 920	2 662 362	3,80
Salesforce	US	USD	8 460	2 174 812	3,10
KLA-Tencor	US	USD	1 638	1 973 757	2,81
Marvell Technology	US	USD	21 342	1 972 214	2,81
Broadcom	US	USD	5 057	1 857 082	2,65
Arista Networks	US	USD	10 037	1 565 872	2,23
NXP Semiconductors	NL	USD	7 407	1 559 248	2,22
Synopsys	US	USD	3 000	1 355 040	1,93
Intuit	US	USD	1 884	1 249 280	1,78
Alphabet (A)	US	USD	4 177	1 168 745	1,67
Microchip Technology	US	USD	16 026	1 005 632	1,43
Itron	US	USD	9 809	986 785	1,41
Nutanix (A)	US	USD	12 497	877 102	1,25
				31 264 620	44,57
Consommation non essentielle					
Planet Fitness (A)	US	USD	16 303	1 461 075	2,08
Installed Building Prod	US	USD	5 290	1 299 647	1,85
Autoliv	SE	USD	9 842	1 140 294	1,63
Grand Canyon Education	US	USD	5 445	1 049 905	1,50
				4 950 921	7,06
Santé					
Boston Scientific	US	USD	24 811	2 501 445	3,57
Danaher	US	USD	10 428	2 242 646	3,20
HCA Healthcare	US	USD	4 091	1 867 746	2,66
Elevance Health	US	USD	4 668	1 472 801	2,10
Insulet	US	USD	4 553	1 427 821	2,04
Stryker	US	USD	3 921	1 404 149	2,00
UnitedHealth Group	US	USD	3 706	1 261 967	1,80
Dexcom	US	USD	12 062	712 382	1,02
STERIS	US	USD	2 827	662 649	0,94
ICON	IE	USD	3 586	611 987	0,87
				14 165 593	20,19
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	10 975	2 792 150	3,98
Visa (A)	US	USD	5 399	1 834 715	2,62
HA Sustainable Infrastructure Capital	US	USD	17 885	495 236	0,71
				5 122 101	7,30
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	5 165	642 526	0,92
				642 526	0,92
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10	210 506	0,30
				210 506	0,30
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	29 004	328 035	0,47
				328 035	0,47
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 59 996 825)				70 334 145	100,27

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905323 18/11/2025	28 617	128	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864778 18/11/2025	30 862	(284)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892718 18/11/2025	34 345	(305)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	2 465 711	(14 689)	(0,02)
		(15 150)	(0,02)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905000 18/11/2025	1 154	5	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892205 18/11/2025	699	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864549 18/11/2025	932	(9)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145540 18/11/2025	53 166	(317)	(0,00)
		(327)	(0,00)
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301250 18/11/2025	1 050	16	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75033765 18/11/2025	800	(12)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74717940 18/11/2025	803	(15)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967149 18/11/2025	54 557	(864)	(0,00)
		(875)	(0,00)
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301250 18/11/2025	1 050	16	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75033765 18/11/2025	800	(12)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74717940 18/11/2025	803	(15)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967156 18/11/2025	54 157	(858)	(0,00)
		(869)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905000 18/11/2025	692	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892732 18/11/2025	815	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864753 18/11/2025	1 048	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145553 18/11/2025	61 988	(369)	(0,00)
		(383)	(0,00)
Autres actifs et passifs			(171 187) (0,25)
Actif net			70 145 354 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	87,15
Bermudes	BM	3,98
Irlande	IE	2,94
Royaume-Uni	GB	2,35
Pays-Bas	NL	2,22
Suède	SE	1,63
Liquidités et autres passifs nets		(0,27)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Givaudan	CH	CHF	2 265	7 469 515	3,29
Sika (BR)	CH	CHF	40 274	6 331 080	2,79
SIG Group	CH	CHF	339 993	3 051 435	1,34
				16 852 030	7,43
Industries					
Schindler Holding	CH	CHF	27 575	7 486 744	3,30
ABB (CH)	CH	CHF	125 172	7 467 760	3,29
Accelleron Industries	CH	CHF	96 292	6 336 016	2,79
DKSH Holding	CH	CHF	112 638	6 307 704	2,78
Forbo Holding	CH	CHF	4 936	3 647 489	1,61
				31 245 713	13,77
Technologies de l'information					
ams-OSRAM	AT	CHF	155 358	1 722 924	0,76
Cicor Technologies	CH	CHF	7 270	1 606 751	0,71
Inficon Holding	CH	CHF	15 276	1 472 609	0,65
Comet Holding	CH	CHF	3 335	654 065	0,29
				5 456 349	2,40
Consommation non essentielle					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54 018	8 572 585	3,78
Avolta	CH	CHF	189 746	8 011 080	3,53
				16 583 665	7,31
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	214 457	16 487 461	7,27
Barry Callebaut	CH	CHF	8 866	9 273 622	4,09
Aryzta (CH)	CH	CHF	83 453	4 297 824	1,89
Emmi	CH	CHF	3 077	2 199 934	0,97
				32 258 841	14,22
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	74 801	19 366 082	8,54
Novartis	CH	CHF	144 147	14 309 480	6,31
Sandoz Group	CH	CHF	158 145	8 460 767	3,73
Lonza Group	CH	CHF	12 575	6 968 901	3,07
Straumann Holdings	CH	CHF	51 942	5 246 184	2,31
Galderma Group	CH	CHF	30 478	4 526 031	1,99
Tecan Group	CH	CHF	22 565	3 310 295	1,46
Alcon	CH	CHF	51 185	3 060 834	1,35
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	28 926	1 952 515	0,86
				67 201 089	29,62
Finance					
Swiss Re	CH	CHF	94 983	13 924 457	6,14
UBS Group	CH	CHF	390 038	11 985 867	5,28
VZ Holding	CH	CHF	61 766	9 697 209	4,27
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17 112	9 565 771	4,22
Partners Group Holding	CH	CHF	7 515	7 382 869	3,25
				52 556 173	23,17
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût CHF 188 615 284)				222 153 856	97,92
Autres actifs et passifs				4 723 131	2,08
Actif net				226 876 987	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	96,30
Irlande	IE	0,86
Autriche	AT	0,76
Liquidités et autres actifs nets		2,08

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT (F)	TH	THB	11 786 700	11 203 806	8,87
Valaris	US	USD	47 890	2 658 374	2,10
Prima Marine (F)	TH	THB	9 609 000	1 913 969	1,51
				15 776 149	12,49
Services publics					
Gulf Development (F)	TH	THB	1 791 605	2 450 093	1,94
Global Power Synergy	TH	THB	1 770 000	2 264 208	1,79
				4 714 301	3,73
Matériaux					
TOA Paint (TH)	TH	THB	5 084 300	2 026 972	1,60
Polyplex (TH) (F)	TH	THB	6 296 100	1 838 783	1,46
				3 865 755	3,06
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	2 221 600	2 830 016	2,24
Business Online (F)	TH	THB	10 179 200	1 761 398	1,39
Precious Shipping (F)	TH	THB	7 003 200	1 448 742	1,15
Namyong Terminal (F)	TH	THB	6 967 500	611 385	0,48
				6 651 541	5,26
Technologies de l'information					
Delta Electronics (F)	TH	THB	1 834 700	12 304 154	9,74
Delta Electronics	TW	TWD	111 000	3 559 572	2,82
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 215 500	2 297 428	1,82
Bluebik Group (F)	TH	THB	2 540 700	1 466 454	1,16
				19 627 608	15,53
Consommation non essentielle					
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	4 409 800	1 784 402	1,41
MC Group (F)	TH	THB	4 996 000	1 728 886	1,37
Mr DIY Holding Thailand (F)*	TH	THB	6 040 300	1 606 512	1,27
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	17 379 000	1 569 665	1,24
Union Auction (F)	TH	THB	8 321 500	1 465 897	1,16
Plan B Media	TH	THB	11 325 500	1 463 055	1,16
Moshi Moshi Retail (F)	TH	THB	1 307 700	1 383 276	1,09
Sabina (F)	TH	THB	2 833 400	1 357 741	1,07
After You (F)	TH	THB	4 150 200	639 013	0,51
				12 998 447	10,29
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	7 101 300	10 089 882	7,99
Asian Alliance International	TH	THB	11 727 300	1 866 514	1,48
Thai Vegetable Oil (F)	TH	THB	2 052 700	1 536 963	1,22
Taakaenoi Food & Market	TH	THB	9 026 300	1 361 799	1,08
				14 855 158	11,76
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	8 914 200	5 200 013	4,12
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	946 000	5 021 769	3,97
Rajthanee Hospital	TH	THB	4 633 500	1 847 927	1,46
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	2 576 700	1 727 969	1,37
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 893 400	1 726 472	1,37
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	7 176 820	1 439 230	1,14
				16 963 380	13,43
Finance					
Kasikornbank (F)	TH	THB	803 100	4 627 607	3,66
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	4 799 300	4 039 534	3,20
Saksiam Leasing (F)	TH	THB	12 786 200	1 421 071	1,12
SCB X (F)	TH	THB	302 000	1 222 547	0,97
				11 310 759	8,95
Immobilier					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 573 100	5 920 379	4,69
				5 920 379	4,69
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	106	2 244 766	1,78
				2 244 766	1,78
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 036 500	9 674 437	7,66
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	6 285 600	1 380 101	1,09
True NVDR	TH	THB	3 697 800	1 290 317	1,02
				12 344 855	9,77
Total des investissements (coût USD 124 294 990)				127 273 098	100,73
Autres actifs et passifs				(927 363)	(0,73)

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Actif net	126 345 735	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	94,04
Province de Taïwan	TW	2,82
États-Unis	US	2,10
Irlande	IE	1,78
Liquidités et autres passifs nets		(0,73)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Energiean	GB	GBP	75 833	731 030	0,68
PetroTal	US	GBP	1 522 181	540 374	0,50
Jadestone Energy	SG	GBP	213 098	51 144	0,05
				1 322 548	1,23

Services publics

SSE	GB	GBP	124 902	2 393 122	2,23
National Grid	GB	GBP	143 014	1 630 360	1,52
				4 023 482	3,75

Matériaux

Glencore	CH	GBP	347 882	1 267 856	1,18
Elementis	GB	GBP	749 412	1 232 033	1,15
Essentra	GB	GBP	632 208	615 771	0,57
Victrex	GB	GBP	71 849	464 863	0,43
Pan African Resources (UK)	ZA	GBP	342 626	286 435	0,27
Capital	MU	GBP	233 570	280 284	0,26
Central Asia Metals	GB	GBP	158 507	252 026	0,23
Freeport-McMoRan	US	USD	7 412	235 050	0,22
Kenmare Resources (Royaume-Uni)	IE	GBP	65 417	170 084	0,16
Gemfields Group	GB	ZAR	2 295 907	131 138	0,12
Atlantic Lithium	AU	GBP	606 457	53 671	0,05
				4 989 211	4,65

Industries

DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	73 242	3 669 424	3,42
Serco Group	GB	GBP	851 170	2 160 269	2,01
Mitie Group	GB	GBP	1 232 550	2 031 242	1,89
Keller Group	GB	GBP	107 797	1 711 816	1,60
Babcock International Group	GB	GBP	116 848	1 417 366	1,32
Zigup	GB	GBP	359 831	1 248 614	1,16
Hays	GB	GBP	2 059 160	1 215 934	1,13
RS GROUP	GB	GBP	207 320	1 153 736	1,08
Genuit Group	GB	GBP	300 419	1 111 550	1,04
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	403 759	823 668	0,77
Howden Joinery Group	GB	GBP	93 699	809 091	0,75
Travis Perkins	GB	GBP	91 064	572 793	0,53
Johnson Service Group	GB	GBP	377 623	512 057	0,48
SThree	GB	GBP	287 193	452 042	0,42
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	35 582	415 242	0,39
Norcros	GB	GBP	127 927	383 781	0,36
Pagegroup	GB	GBP	152 019	358 765	0,33
Senior	GB	GBP	165 805	316 024	0,29
Vp	GB	GBP	54 726	311 938	0,29
Speedy Hire	GB	GBP	990 169	272 792	0,25
Costain Group	GB	GBP	156 287	239 744	0,22
James Fisher & Sons	GB	GBP	45 349	180 489	0,17
			21 368 377	19,91	

Technologies de l'information

TT Electronics	GB	GBP	287 523	442 785	0,41
Gooch & Housego	GB	GBP	43 956	252 307	0,24
FDM Group Holdings	GB	GBP	48 731	58 575	0,05
				753 667	0,70

Consommation non essentielle

Fraser's Group	GB	GBP	240 488	1 753 158	1,63
WPP (GB)	GB	GBP	293 642	844 221	0,79
Future	GB	GBP	136 892	839 832	0,78
DFS Furniture	GB	GBP	520 022	826 835	0,77
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	331 886	549 271	0,51
Henry Boot	GB	GBP	144 734	319 862	0,30
MJ Gleeson	GB	GBP	66 807	246 518	0,23
Halfords Group	GB	GBP	139 813	209 160	0,19
Barratt Redrow	GB	GBP	46 638	175 499	0,16
				5 764 356	5,37

Consommation courante

British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	88 852	3 468 782	3,23
Imperial Brands	GB	GBP	91 002	2 752 811	2,57
Bakkavor Group	GB	GBP	967 511	2 147 874	2,00
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	31 517	1 833 029	1,71
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	216 868	517 230	0,48
PZ Cussons	GB	GBP	652 129	482 575	0,45

Santé

AstraZeneca (GB)	GB	GBP	23 108	2 881 568	2,69
Smith & Nephew	GB	GBP	176 055	2 473 573	2,30
Roche Holding	CH	CHF	3 760	922 665	0,86
Spire Healthcare Group	GB	GBP	308 713	723 932	0,67
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	32 032	589 068	0,55
				7 590 806	7,07

Finance

Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	282 422	4 404 371	4,10
Aviva	GB	GBP	624 857	4 177 794	3,89
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3 414 075	3 041 258	2,83
NatWest Group	GB	GBP	520 724	3 041 028	2,83
Just Group	GB	GBP	1 175 726	2 498 418	2,33

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
St James's Place	GB	GBP	97 504	1 265 114	1,18
Conduit Holdings	BM	GBP	312 766	1 060 277	0,99
Close Brothers Group	GB	GBP	249 754	1 045 970	0,97
Jupiter Fund Management	GB	GBP	683 297	1 039 978	0,97
Man Group (Jersey)	GB	GBP	424 871	893 079	0,83
TBC Bank Group	GE	GBP	17 248	751 150	0,70
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	8 618	488 622	0,46
Foresight Group Holdings	GB	GBP	56 702	258 561	0,24
Secure Trust Bank	GB	GBP	26 294	256 104	0,24
Schroders	GB	GBP	29 679	112 602	0,10
				24 334 326	22,67

Immobilier

Derwent London REIT	GB	GBP	63 023	1 109 205	1,03
Empiric Student Property REIT	GB	GBP	730 735	569 243	0,53
Savills	GB	GBP	51 924	523 394	0,49
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	303 781	455 975	0,42
				2 657 817	2,48

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	639	10 315 875	9,61
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	8 752	0,01
				10 324 627	9,62

Services de communication

Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	102 382	1 466 645	1,37
BT Group	GB	GBP	59 009	109 609	0,10
				1 576 254	1,47

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	11 445	<u>510 023</u>	0,48
				510 023	0,48

Finance

Permanent TSB Group Holdings (IE)	IE	EUR	30 000	<u>76 413</u>	0,07
				76 413	0,07

Non coté

Énergie

John Wood Group*	GB	GBP	891 436	164 381	0,15
				164 381	0,15

Matériaux

West African Resources*	AU	AUD	806 588	1 221 672	1,14
				1 221 672	1,14

Consommation non essentielle

Hostmore*	GB	GBP	89 240	1	0,00
				1	0,00

Fonds de placement à capital fixe

Marwyn Value Investors*	GB	GBP	5 107	12 768	0,01
Unbound Group*	GB	GBP	32 817	0	0,00
				12 768	0,01

Total des investissements (coût GBP 84 252 910)

		Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)	l'actif
Devise	sous-jacente	GBP	net

Contrats de différence

AIB Group (JPLS)	EUR	2 492 693	98 706	0,09%
Mitie Group (JPLS)	GBP	585 210	91 617	0,09%
Glenveagh Properties (JPLS)	EUR	1 988 462	64 074	0,06%
Permanent TSB Group Holdings (IE) (GS)	EUR	332 146	55 327	0,05%
Permanent TSB Group Holdings (IE) (HSBC)	EUR	201 211	36 564	0,03%
TT Electronics (JPLS)	GBP	94 525	31 795	0,03%
Permanent TSB Group Holdings (IE) (UBS)	EUR	176 071	30 929	0,03%
Halfords Group (HSBC)	GBP	452 793	29 056	0,03%
Jadestone Energy (MS)	GBP	234 024	24 378	0,02%
TT Electronics (GS)	GBP	57 360	22 050	0,02%
TotalEnergies (MS)	EUR	232 147	11 225	0,01%
Halfords Group (JPLS)	GBP	137 982	7 010	0,01%
Genuit Group (HSBC)	GBP	231 439	5 942	0,01%
Morgan Advanced Materials (HSBC)	GBP	121 757	4 655	0,00%
Cairn Homes (UBS)	GBP	116 117	2 054	0,00%
Future (JPLS)	GBP	8 239	5	0,00%
Morgan Crucible (UBS)	GBP	2 499	0	0,00%
Jadestone Energy (UBS)	GBP	20 377	0	0,00%
IG Design Group (GS)	GBP	74 837	0	0,00%
Conduit Holdings (GS)	GBP	1 051	(14)	(0,00)%
Essentra (GS)	GBP	188	(17)	(0,00)%
Morgan Advanced Materials (GS)	GBP	1 212	(27)	(0,00)%

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Conduit Holdings (JPLS)	GBP	2 129	(113)	(0,00)
Morgan Advanced Materials (JPLS)	GBP	2 526	(180)	(0,00)
Halfords Group (UBS)	GBP	94 252	(252)	(0,00)
DFS Furniture (UBS)	GBP	50 796	(319)	(0,00)
Essentra (UBS)	GBP	3 849	(547)	(0,00)
Conduit Holdings (HSBC)	GBP	86 072	(889)	(0,00)
Cairn Homes (GS)	GBP	283 627	(1 338)	(0,00)
Future (GS)	GBP	34 338	(1 483)	(0,00)
Essentra (JPLS)	GBP	16 433	(2 092)	(0,00)
Newriver REIT (GS)	GBP	160 529	(3 206)	(0,00)
Morgan Advanced Materials (MS)	GBP	34 776	(3 495)	(0,00)
Spire Healthcare Group (JPLS)	GBP	145 484	(4 343)	(0,00)
Essentra (HSBC)	GBP	47 691	(6 169)	(0,01)
Conduit Holdings (UBS)	GBP	156 533	(6 465)	(0,01)
Newriver REIT (MS)	GBP	283 722	(6 476)	(0,01)
Watkin Jones (GS)	GBP	205 904	(7 573)	(0,01)
Crest Nicholson (HSBC)	GBP	192 258	(7 667)	(0,01)
Total (UBS)	EUR	3 754 596	(9 169)	(0,01)
C&C Group (UBS)	GBP	318 584	(9 781)	(0,01)
Genuit Group (UBS)	GBP	255 452	(10 356)	(0,01)
C & C Group (GB) (GS)	GBP	799 239	(12 853)	(0,01)
IG Design Group (JPLS)	GBP	369 520	(16 496)	(0,02)
Moonpig Group (GS)	GBP	1 163 167	(18 979)	(0,02)
Origin Enterprises (HSBC)	EUR	910 559	(19 143)	(0,02)
Watkin Jones (JPLS)	GBP	165 015	(19 363)	(0,02)
Coats Group (GS)	GBP	1 654 864	(28 323)	(0,03)
Sherborne Investment (UBS)	GBP	602 570	(36 299)	(0,03)
Cairn Homes (JPLS)	GBP	2 152 085	(53 295)	(0,05)
			228 665	0,21

Devise	Contrats	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net

Options

Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 19/12/2025	USD	19	11 434	0,01
Option de vente cédée Finl Times-SE 100 Ind 8100 19/12/2025	GBP	(110)	(9 900)	(0,01)
			1 534	0,00

Autres actifs et passifs		9 194 818	8,58
Actif net		107 318 047	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	68,95
Irlande	IE	13,75
Suisse	CH	2,04
Grèce	GR	1,37
Australie	AU	1,19
Bermudes	BM	0,99
Kazakhstan	KZ	0,93
États-Unis	US	0,72
Géorgie	GE	0,70
Afrique du Sud	ZA	0,27
Île Maurice	MU	0,26
Singapour	SG	0,05
Liquidités et autres actifs nets		8,78

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Severn Trent	GB	GBP	1 140 363	41 631 872	4,67
American Water Works	US	USD	167 640	21 281 898	2,39
Essential Utilities	US	USD	524 286	20 247 925	2,27
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	567 686	18 752 620	2,10
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	39 816 748	17 128 047	1,92
United Utilities Group	GB	GBP	760 635	11 987 271	1,35
			131 029 633	14,70	
Matériaux					
Crown Holdings	US	USD	308 139	29 756 983	3,34
Ecolab	US	USD	100 048	25 833 394	2,90
Smurfit Westrock	IE	GBP	708 773	25 549 919	2,87
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	365 158	21 831 952	2,45
			102 972 248	11,56	
Industries					
Veralto	US	USD	339 204	33 672 781	3,78
Interpump Group	IT	EUR	646 306	33 310 018	3,74
Waste Management	US	USD	165 201	32 954 295	3,70
Tetra Tech	US	USD	992 664	31 546 862	3,54
Ebara	JP	JPY	1 153 400	30 774 136	3,45
Xylem (NY)	US	USD	195 340	29 379 136	3,30
Clean Harbors	US	USD	135 432	28 413 634	3,19
Waste Connections (US)	CA	USD	165 889	27 875 158	3,13
RB Global (US)	US	USD	271 912	26 883 939	3,02
Pentair	GB	USD	252 604	26 801 284	3,01
AECOM	US	USD	187 762	25 043 696	2,81
Organo	JP	JPY	269 400	23 143 615	2,60
Aalberts	NL	EUR	717 375	22 812 330	2,56
IDEX	US	USD	117 707	20 079 637	2,25
Core & Main (A)	US	USD	379 707	19 608 069	2,20
Energy Recovery	US	USD	1 127 955	19 197 794	2,15
Ferguson Enterprises	US	USD	77 772	19 078 249	2,14
nVent Electric	GB	USD	164 629	18 428 570	2,07
Watts Water Technologies (A)	US	USD	62 815	17 148 495	1,92
Republic Services	US	USD	79 068	16 382 099	1,84
Mueller Industries	US	USD	151 127	15 909 139	1,79
Siemens	DE	EUR	50 331	14 249 665	1,60
Kurita Water Industries	JP	JPY	358 800	13 603 524	1,53
			546 296 125	61,30	
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	39 100	14 527 336	1,63
Autodesk	US	USD	35 353	10 634 889	1,19
			25 162 225	2,82	
Consommation non essentielle					
LKQ	US	USD	341 053	10 685 190	1,20
			10 685 190	1,20	
Santé					
STERIS	US	USD	121 119	28 390 294	3,19
			28 390 294	3,19	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	735	15 590 834	1,75
			15 590 834	1,75	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	1 253 900	30 658 323	3,44
			30 658 323	3,44	
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	40 140	1 914 364	0,21
Gousto (M)*	GB	GBP	11 458	546 457	0,06
			2 460 821	0,28	
Non coté					
Matériaux					
Re:NewCell*	SE	SEK	1 103 524	1	0,00
			1	0,00	
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 790 313 217)				893 245 698	100,24

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Genuit Group (UBS)	GBP	5 533 561	(52 948)	(0,01)
			(52 948)	(0,01)
Contrats de change à terme				
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15797660 18/11/2025		2 497 986	8 802	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025		66 160 303	(384 974)	(0,04)
			(376 172)	(0,04)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)				
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27371358 18/11/2025		135 118	1 492	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025		3 557 336	(16 156)	(0,00)
			(14 664)	(0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482009 18/11/2025		62 248	(271)	(0,00)
			(271)	(0,00)
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16215712 18/11/2025		166 048	1 187	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145547 18/11/2025		4 232 140	(25 212)	(0,00)
			(24 025)	(0,00)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025		22 286 236	(132 768)	(0,01)
			(132 768)	(0,01)
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)				
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80012450 18/11/2025		899 485	(2 531)	(0,00)
			(2 531)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025		20 108 410	(119 793)	(0,01)
			(119 793)	(0,01)
Autres actifs et passifs				(1 390 553) (0,17)
Actif net				891 131 973 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,10
Royaume-Uni	GB	11,37
Japon	JP	9,21
Irlande	IE	4,62
Italie	IT	3,74
Brésil	BR	3,44
Canada	CA	3,13
Pays-Bas	NL	2,56
Danemark	DK	2,45
France	FR	2,10
Émirats arabes unis	AE	1,92
Allemagne	DE	1,60
Suède	SE	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,24)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.



World Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cheniere Energy	US	USD	418 000	87 717 300	1,22
Baker Hughes	US	USD	1 685 359	81 166 889	1,13
Diamondback Energy	US	USD	408 398	58 315 150	0,81
				227 199 339	3,17
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	1 600 000	130 576 000	1,82
SSE	GB	GBP	4 527 754	113 883 332	1,59
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 309 697	76 297 233	1,06
				320 756 565	4,47
Matériaux					
Steel Dynamics	US	USD	541 128	85 657 857	1,19
Smurfit WestRock	IE	USD	1 183 450	42 592 366	0,59
Arkema	FR	EUR	384 131	22 809 499	0,32
				151 059 722	2,10
Industries					
General Electric (US)	US	USD	428 308	131 970 261	1,84
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	444 000	90 571 560	1,26
Norfolk Southern	US	USD	277 000	78 066 910	1,09
Siemens Energy	DE	EUR	623 000	77 075 601	1,07
Quanta Services	US	USD	169 485	76 371 636	1,06
Verisure	GB	EUR	3 822 957	70 658 121	0,98
Epiroc (A)	SE	SEK	3 200 000	67 781 907	0,94
Melrose Industries	GB	GBP	6 100 000	50 096 618	0,70
Techtronic Industries	HK	HKD	3 842 500	44 776 812	0,62
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 789 770	39 451 506	0,55
East Japan Railway	JP	JPY	1 468 000	35 837 606	0,50
BayCurrent	JP	JPY	760 000	34 845 540	0,49
Tetra Tech	US	USD	1 020 000	32 415 600	0,45
				829 919 678	11,56
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	837 217	433 058 865	6,03
Alphabet (A)	US	USD	1 180 000	330 169 900	4,60
Meta Platforms (A)	US	USD	336 000	219 340 800	3,06
NVIDIA	US	USD	918 896	186 278 597	2,60
Apple	US	USD	663 647	180 273 071	2,51
Marvell Technology	US	USD	1 330 325	122 935 333	1,71
ASML Holding	NL	EUR	104 000	110 091 168	1,53
TDK	JP	JPY	5 315 000	92 159 322	1,28
Adobe	US	USD	269 446	91 061 970	1,27
Samsung Electronics	KR	KRW	1 109 485	83 307 575	1,16
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	450 000	76 582 233	1,07
PTC	US	USD	357 697	70 670 196	0,98
AppLovin (A)	US	USD	100 000	63 655 000	0,89
Monolithic Power Systems	US	USD	62 000	59 898 200	0,83
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 650 000	57 850 167	0,81
Synopsys	US	USD	122 520	55 339 834	0,77
Capgemini	FR	EUR	173 579	26 718 225	0,37
STMicroelectronics (NY)	CH	USD	950 000	23 241 750	0,32
				2 282 632 206	31,80
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	1 240 000	304 891 200	4,25
Prosus	NL	EUR	1 760 000	121 614 707	1,69
Sony Group	JP	JPY	4 043 200	112 635 781	1,57
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	402 584	79 494 937	1,11
Aramark	US	USD	2 041 992	77 575 276	1,08
MercadoLibre	UY	USD	28 588	66 523 418	0,93
Expedia Group	US	USD	294 000	63 903 840	0,89
PVH	US	USD	352 118	27 296 187	0,38
				853 935 346	11,90
Consommation courante					
Alimentation Couche-Tard	CA	CAD	1 162 317	58 652 712	0,82
				58 652 712	0,82
Santé					
Insulet	US	USD	378 023	118 548 013	1,65
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	692 000	113 280 298	1,58
Danaher	US	USD	454 343	97 711 006	1,36
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	143 000	93 137 330	1,30
IQVIA Holdings	US	USD	392 400	84 338 532	1,18
Insmed	US	USD	396 146	74 368 489	1,04
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 569 128	72 007 284	1,00
UnitedHealth Group	US	USD	159 026	54 151 534	0,75
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	206 218	41 317 838	0,58
M3	JP	JPY	2 500 000	35 043 006	0,49
Caris Life Sciences	US	USD	103 516	3 157 238	0,04
				787 060 568	10,97
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	704 487	217 940 098	3,04
Mastercard (A)	US	USD	238 000	131 228 440	1,83
KBC Group	BE	EUR	1 082 256	130 087 395	1,81
Intercontinental Exchange	US	USD	660 000	96 313 800	1,34
Deutsche Boerse	DE	EUR	370 000	93 640 861	1,30
AIA Group	HK	HKD	9 301 000	90 427 719	1,26

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
RenaissanceRe Holdings					
S&P Global	US	USD	336 929	85 718 107	1,19
Aon (A)	GB	USD	171 000	83 651 490	1,17
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	243 647	82 925 256	1,16
ASR Nederland	NL	EUR	4 000 000	81 889 309	1,14
NatWest Group	GB	GBP	867 847	57 936 317	0,81
Block	US	USD	6 882 236	52 762 364	0,74
Voya Financial	US	USD	658 542	49 456 504	0,69
			590 000	43 589 200	0,61
				1 297 566 860	18,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9 856	208 936 466	2,91
				208 936 466	2,91
Services de communication					
Netflix	US	USD	94 953	106 793 639	1,49
				106 793 639	1,49
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	775 957	59 335 052	0,83
				59 335 052	0,83
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 5 082 270 066)					
				7 183 848 154	100,09
Exposition sous-jacente USD					
					% de Gain/(perte) non réalisé(e) USD l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			20 885 063	322 020	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025			19 683 240	316 718	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16066430 18/11/2025			49 139 745	287 608	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04753762 18/11/2025			4 416 096	13 588	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025			4 063 773	11 468	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025			3 135 106	7 044	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			3 295 675	3 120	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025			749 571	1 801	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			6 606 880	(1 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025			2 937 974	(5 536)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069654 18/11/2025			926 123	(6 155)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,91628001 18/11/2025			3 868 977	(33 814)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,84569998 18/11/2025			4 310 923	(52 097)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87037000 18/11/2025			6 205 376	(67 736)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97530000 18/11/2025			370 530 295	(2 202 002)	(0,03)
				(1 405 604)	(0,02)
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334665 18/11/2025			1 775 301	(6 702)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85920249 18/11/2025			1 712 169	(14 651)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684216 18/11/2025			1 684 091	(18 998)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767729 18/11/2025			2 056 251	(21 214)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025			49 517 243	(294 993)	(0,00)
				(356 558)	(0,00)
Actions I-ACC (JPY) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391748 18/11/2025			155 435	2 501	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082609 18/11/2025			317 556	1 903	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980565 18/11/2025			30 908	87	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545852 18/11/2025			25 984	58	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			28 160	27	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867026 18/11/2025			49 640	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516714 18/11/2025			26 963	(51)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,47100473 18/11/2025			65 103	(607)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,56882999 18/11/2025			2 561 238	(38 891)	(0,00)
				(34 985)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025			4 341 934	69 865	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025			3 550 939	54 751	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15905330 18/11/2025			1 021 672	4 553	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025			750 515	2 118	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71545840 18/11/2025			610 346	1 371	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025			622 083	589	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10562910 18/11/2025			156 731	392	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025			1 284 009	(317)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069831 18/11/2025			158 517	(653)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025			554 592	(1 045)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334664 18/11/2025			758 907	(2 865)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892715 18/11/2025			674 330	(5 985)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85920248 18/11/2025			782 237	(6 694)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767728 18/11/2025			779 897	(8 046)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025			887 442	(8 162)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	60 665 352	(361 407)	(0,01)
		(261 535)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(4 567 875)	(0,05)
Actif net		7 177 221 597	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,22
Royaume-Uni	GB	8,43
Japon	JP	5,13
Pays-Bas	NL	5,10
Irlande	IE	3,50
Allemagne	DE	2,38
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,88
Belgique	BE	1,81
France	FR	1,75
Suisse	CH	1,43
Bermudes	BM	1,19
Corée	KR	1,16
Suède	SE	0,94
Uruguay	UY	0,93
Espagne	ES	0,83
Canada	CA	0,82
Danemark	DK	0,58
Liquidités et autres passifs nets		(0,09)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	1 693 082	6 972 278	1,59
				6 972 278	1,59

Services publics

ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 220 912	<u>10 630 338</u>	<u>2,43</u>
				10 630 338	2,43

Matériaux

Dyno Nobel	AU	AUD	7 082 673	14 878 283	3,40
Evolution Mining	AU	AUD	1 871 139	13 163 896	3,00
				28 042 179	6,40

Industries

BOC Aviation	SG	HKD	1 457 991	12 769 661	2,91
Technronic Industries	HK	HKD	755 882	8 808 325	2,01
ALS	AU	AUD	615 665	8 718 001	1,99
Swire Pacific (A)	HK	HKD	986 873	8 148 153	1,86
S-1	KR	KRW	128 605	6 760 067	1,54
Kone (B)	FI	EUR	96 652	6 454 566	1,47
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	118 295	6 450 309	1,47
Astra International	ID	IDR	13 456 666	4 971 600	1,13
				63 080 682	14,40

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	666 434	32 111 695	7,33
Samsung Electronics	KR	KRW	418 428	31 418 409	7,17
MediaTek	TW	TWD	195 605	8 286 132	1,89
Infosys	IN	INR	386 345	6 409 338	1,46
Argosy Research	TW	TWD	754 899	4 482 552	1,02
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	30 469	1 795 750	0,41
				84 503 876	19,29

Consommation non essentielle

Haier Smart Home (H)	CN	HKD	3 227 390	10 485 716	2,89
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	946 573	8 160 724	1,36
ANTA Sports Products	CN	HKD	657 784	6 858 291	1,57
Bosideng International Holdings	HK	HKD	9 056 823	5 539 054	1,26
Poya International	TW	TWD	324 371	4 790 916	1,09
Samsonite Group	US	HKD	1 954 186	4 085 060	0,93
Nien Made Enterprise	TW	TWD	296 848	3 552 344	0,81
Stella International Holdings	HK	HKD	1 556 488	3 313 613	0,76
			46 785 718	10,68	

Consommation courante

DFI Retail Group Holdings	HK	USD	3 604 643	12 643 528	2,89
BGF retail	KR	KRW	119 911	8 709 029	1,99
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	1 277 824	8 632 923	1,97
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 208 321	8 194 085	1,87
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 837 752	5 159 777	1,18
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	13 465 120	2 086 872	0,48
				45 426 214	10,37

Santé

Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	11 715 582	6 834 172	1,56
Integral Diagnostics	AU	AUD	3 231 136	5 458 640	1,25
				12 292 812	2,81

Finance

AIA Group	HK	HKD	1 643 675	15 980 407	3,65
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	28 533	8 826 060	2,01
Infratil	NZ	AUD	1 089 870	7 708 665	1,76
HDFC Bank	IN	INR	644 783	7 163 356	1,64
DBS Group Holdings	SG	SGD	136 688	5 656 220	1,29
Singapore Exchange	SG	SGD	419 519	5 440 427	1,24
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	338 132	4 688 563	1,07
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14 363 430	4 065 654	0,93
Standard Chartered (HK)	GB	HKD	200 766	4 061 716	0,93
Chailease Holding	TW	TWD	746 414	2 493 198	0,57
				66 084 266	15,08

Immobilier

Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3 651 140	17 633 710	4,03
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	10 624 124	8 648 060	1,97
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	6 693 313	5 969 577	1,36
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 131 160	5 249 205	1,20
Lendlease Global Commercial REIT	SG	SGD	9 028 416	4 436 141	1,01
				41 936 693	9,57

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	434	9 203 054	2,10
				9 203 054	2,10

Services de communication

HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	10 530 253	15 372 857	3,51
KT	KR	KRW	204 218	7 021 769	1,60
				22 394 626	5,11

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(1)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 375 562 284)

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53274558	18/11/2025	15 206 568	40 529	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel	0,03257435	18/11/2025	2 700 036	4 453	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel	0,77230818	18/11/2025	980 401	4 292	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,54833034	18/11/2025	282 562	3 634	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel	0,00070186	18/11/2025	2 687 104	2 544	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53667638	18/11/2025	395 139	2 069	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,54103982	18/11/2025	249 182	2 016	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53871104	18/11/2025	261 258	1 716	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16082611	18/11/2025	235 975	1 414	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel	0,01136609	18/11/2025	137 991	1 383	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel	0,00006023	18/11/2025	503 676	1 255	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53364588	18/11/2025	322 173	1 048	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53632860	18/11/2025	201 780	1 011	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,53558887	18/11/2025	183 122	829	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel	0,00070434	18/11/2025	166 538	747	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel	0,77199572	18/11/2025	170 782	678	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel	0,03260738	18/11/2025	158 334	422	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16130920	18/11/2025	65 196	418	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel	0,01125670	18/11/2025	1 227 206	372	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12877196	18/11/2025	257 160	140	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12878253	18/11/2025	170 144	106	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12871509	18/11/2025	158 419	16	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12867145	18/11/2025	323 879	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel	0,14037598	18/11/2025	256 054	(233)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel	1,52008507	18/11/2025	172 425	(968)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel	0,03056646	18/11/2025	77 178	(982)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12867025	18/11/2025	5 685 888	(1 403)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel	0,03079718	18/11/2025	292 099	(1 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel	0,64640901	18/11/2025	185 063	(2 194)	(0,00)
				63 696	0,01

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29929309 18/11/2025	145 541	(134)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29520303 18/11/2025	95 583	(389)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29170105 18/11/2025	92 978	(628)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	2 717 521	(11 846)	(0,00)
		(12 997)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	2 865 340	(12 490)	(0,00)
		(12 490)	(0,00)

Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145543 18/11/2025	70 114	(418)	(0,00)
		(418)	(0,00)

Autres actifs et passifs	713 669	0,16

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	17,13
Corée	KR	14,73
Province de Taïwan	TW	14,59
Chine	CN	12,87
Australie	AU	12,59
Singapour	SG	8,43
Inde	IN	7,12
Indonésie	ID	2,54
Irlande	IE	2,10
Royaume-Uni	GB	2,00
Nouvelle Zélande	NZ	1,76
Thaïlande	TH	1,56
Finlande	FI	1,47
États-Unis	US	0,93
Liquidités et autres actifs nets		0,17

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	848 960	45 801 389	3,82
				45 801 389	3,82
Services publics					
National Grid	GB	GBP	1 207 659	15 674 793	1,31
				15 674 793	1,31
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	777 058	18 089 911	1,51
Smurfit Westrock	IE	GBP	300 874	9 406 726	0,78
				27 496 637	2,29
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	643 208	37 254 595	3,10
RELX (NL)	GB	EUR	742 204	28 367 028	2,36
Legrand	FR	EUR	173 025	25 867 175	2,16
Epiroc (B)	SE	SEK	1 425 329	23 165 504	1,93
Bunzl	GB	GBP	820 562	21 599 897	1,80
Volvo (B)	SE	SEK	836 149	20 002 851	1,67
Wolters Kluwer	NL	EUR	157 307	16 713 871	1,39
				172 970 921	14,42
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	2 341 663	30 646 859	2,55
Capgemini	FR	EUR	173 601	23 175 671	1,93
				53 822 530	4,49
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	320 283	27 800 577	2,32
Compass Group	GB	GBP	699 570	20 079 679	1,67
Autoliv	SE	USD	174 857	17 570 671	1,46
Persimmon	GB	GBP	1 175 615	16 182 444	1,35
				81 633 371	6,80
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 165 802	41 397 630	3,45
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	621 178	41 133 238	3,43
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	422 644	32 763 203	2,73
Unilever	GB	GBP	512 255	26 764 344	2,23
Tesco	GB	GBP	3 494 986	18 280 546	1,52
Unilever	GB	EUR	36 086	1 894 541	0,16
				162 233 502	13,52
Santé					
Novartis	CH	CHF	242 834	26 013 787	2,17
Roche Holding (BR)	CH	CHF	84 027	24 645 892	2,05
Roche Holding	CH	CHF	16 689	4 662 642	0,39
				55 322 321	4,61
Finance					
UniCredit (IT)	IT	EUR	578 926	37 068 601	3,09
3i Group	GB	GBP	693 027	34 718 045	2,89
KBC Group	BE	EUR	311 994	32 525 327	2,71
Allianz	DE	EUR	89 029	30 999 809	2,58
NatWest Group	GB	GBP	4 625 011	30 752 351	2,56
Deutsche Boerse	DE	EUR	105 905	23 246 256	1,94
Zurich Insurance Group	CH	CHF	32 242	19 449 593	1,62
AXA	FR	EUR	506 217	19 048 936	1,59
Hannover Rueck	DE	EUR	68 856	17 034 987	1,42
Tryg	DK	DKK	775 720	16 590 410	1,38
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	862 141	15 307 926	1,28
Sampo (A)	FI	EUR	1 575 515	15 232 075	1,27
Admiral Group	GB	GBP	373 064	13 914 888	1,16
				305 889 204	25,49
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 063	15 848 572	1,32
				15 848 572	1,32
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 363 329	22 235 902	1,85
Universal Music Group	NL	EUR	742 185	17 270 635	1,44
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	1 798 557	17 131 255	1,43
Elisa	FI	EUR	299 521	11 453 676	0,95
				68 091 468	5,67
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 296 140	22 766 699	1,90
				22 766 699	1,90
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	774 787	41 218 675	3,44
				41 218 675	3,44

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 006 674	48 219 687	4,02
Amadeus IT Group	ES	EUR	313 480	20 790 021	1,73
				69 009 708	5,75
Finance					
AlB Group	IE	EUR	5 142 882	41 065 913	3,42
				41 065 913	3,42
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	538 078	14 544 252	1,21
				14 544 252	1,21
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 085 203 521)				1 193 389 957	99,46

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,01
France	FR	11,81
Pays-Bas	NL	9,72
Espagne	ES	8,86
Finlande	FI	6,84
Suisse	CH	6,23
Allemagne	DE	5,94
Irlande	IE	5,53
Suède	SE	5,06
Italie	IT	4,52
Belgique	BE	2,71
Grèce	GR	1,85
Danemark	DK	1,38
Liquidités et autres actifs nets		0,54

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	12 082	281 269	1,96
Smurfit Westrock	IE	GBP	3 553	111 083	0,78
				392 352	2,74
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	12 994	496 631	3,47
Kone (B)	FI	EUR	8 306	481 084	3,36
Legrand	FR	EUR	2 613	390 644	2,73
Bunzl	GB	GBP	11 786	310 247	2,17
Epiroc (A)	SE	SEK	16 278	299 044	2,09
Volvo (B)	SE	SEK	10 044	240 278	1,68
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 144	227 800	1,59
				2 445 728	17,07
Technologies de l'information					
Capgemini	FR	EUR	2 433	324 806	2,27
Sage Group	GB	GBP	11 837	154 919	1,08
				479 725	3,35
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	4 136	359 005	2,51
Compass Group	GB	GBP	8 656	248 452	1,73
Persimmon	GB	GBP	13 477	185 512	1,29
Autoliv	SE	USD	1 543	155 049	1,08
				948 018	6,62
Consommation courante					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7 425	491 670	3,43
Unilever	GB	GBP	8 123	424 412	2,96
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	3 186	246 977	1,72
				1 163 059	8,12
Santé					
Novartis	CH	CHF	3 739	400 544	2,80
Roche Holding	CH	CHF	1 418	396 173	2,76
				796 717	5,56
Finance					
UniCredit (IT)	IT	EUR	7 004	448 466	3,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	820	439 848	3,07
3i Group	GB	GBP	8 337	417 653	2,91
Allianz	DE	EUR	1 191	414 706	2,89
NatWest Group	GB	GBP	55 270	367 498	2,56
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 639	359 761	2,51
Zurich Insurance Group	CH	CHF	468	282 315	1,97
AXA	FR	EUR	6 536	245 950	1,72
KBC Group	BE	EUR	2 192	228 516	1,59
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	10 350	183 772	1,28
Sampo (A)	FI	EUR	18 954	183 247	1,28
Tryg	DK	DKK	5 502	117 672	0,82
				3 689 404	25,75
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	72	1 066 912	7,45
				1 066 912	7,45
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	18 541	302 404	2,11
Elisa	FI	EUR	6 593	252 116	1,76
Universal Music Group	NL	EUR	9 584	223 020	1,56
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	22 517	214 474	1,50
				992 014	6,92
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	10 376	552 003	3,85
				552 003	3,85
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	14 166	678 551	4,74
				678 551	4,74
Finance					
AIB Group	IE	EUR	66 878	534 021	3,73
				534 021	3,73
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	6 583	177 938	1,24
				177 938	1,24
Fractions					
				(1)	(0,00)

			Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 13 048 457)			13 916 441	97,12
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Admiral Group (GS)	GBP	97 690	272	0,00
Admiral Group (UBS)	GBP	14 414	(140)	(0,00)
Admiral Group (JPLS)	GBP	116 069	(2 985)	(0,02)
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	265 081	(5 836)	(0,04)
Inwit (MS)	EUR	214 560	(11 169)	(0,08)
			(19 858)	(0,14)
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat acquise Admiral Group 3619 21/11/2025	GBP	1	70	0,00
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 21/11/2025	EUR	(8)	0	0,00
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 21/11/2025	EUR	(8)	0	0,00
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/12/2025	EUR	(8)	0	0,00
Option d'achat cédée AXA 44,5 21/11/2025	EUR	(600)	0	0,00
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 21/11/2025	EUR	(15)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 44 21/11/2025	EUR	(600)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 19/12/2025	EUR	(3)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 76 21/11/2025	EUR	(5)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/01/2026	EUR	(8)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 19/12/2025	EUR	(3)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 21/11/2025	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 21/11/2025	EUR	(3)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 21/11/2025	EUR	(5)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 21/11/2025	EUR	(5)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 21/11/2025	USD	(1)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 21/11/2025	EUR	(6)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 16/01/2026	CHF	(2)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(700)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(700)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3619 21/11/2025	GBP	(2)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 21/11/2025	SEK	(9)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 21/11/2025	EUR	(5)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/01/2026	CHF	(1)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 240 16/01/2026	SEK	(8)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 235 16/01/2026	SEK	(8)	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 77 20/11/2025	EUR	(4)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 72 18/12/2025	EUR	(2)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 71 20/11/2025	EUR	(4)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 19/12/2025	EUR	(3)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 21/11/2025	USD	(1)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 19/12/2025	CHF	(4)	(47)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 250 16/01/2026	EUR	(1)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/12/2025	EUR	(8)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/01/2026	SEK	(8)	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 28 19/12/2025	EUR	(10)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 290 19/12/2025	SEK	(9)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 19/12/2025	EUR	(1)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 21/11/2025	EUR	(9)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 146 21/11/2025	EUR	(1)	(57)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 19/12/2025	USD	(1)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 16/01/2026	EUR	(5)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2800 19/12/2025	GBP	(1)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 19/12/2025	EUR	(10)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 21/11/2025	EUR	(20)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2700 19/12/2025	GBP	(1)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 19/12/2025	GBP	(1)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 21/11/2025	USD	(2)	(69)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 19/12/2025	USD	(1)	(69)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 112 21/11/2025	EUR	(3)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 16/01/2026	GBP	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 16/01/2026	DKK	(6)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 21/11/2025	DKK	(11)	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 600 21/11/2025	EUR	(1)	(79)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 19/12/2025	GBP	(1)	(80)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 175 19/12/2025	DKK	(12)	(80)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 16/01/2026	EUR	(4)	(84)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 19/12/2025	EUR	(5)	(85)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 215 21/11/2025	SEK	(15)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 21/11/2025	CHF	(1)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 42,5 16/01/2026	EUR	(700)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 270 19/12/2025	EUR	(2)	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 16/01/2026	EUR	(10)	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 21/11/2025	GBP	(2)	(102)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 375 21/11/2025	EUR	(1)	(105)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 16/01/2026	CHF	(4)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 71 18/12/2025	EUR	(4)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 94 21/11/2025	EUR	(4)	(112)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 16/01/2026	SEK	(8)	(113)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 21/11/2025	EUR	(1)	(113)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 19/12/2025	EUR	(3)	(114)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 42,5 16/01/2026	EUR	(4)	(118)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 108 19/12/2025	CHF	(5)	(121)	(0,00)

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 590 21/11/2025	EUR	(1)	(122)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 25,5 16/01/2026	EUR	(5)	(125)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 21/11/2025	USD	(2)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 19/12/2025	USD	(2)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 148 19/12/2025	EUR	(1)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 19/12/2025	USD	(2)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 19/12/2025	SEK	(15)	(127)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 16/01/2026	EUR	(1)	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 16/01/2026	EUR	(4)	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 19/12/2025	CHF	(2)	(130)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 140 21/11/2025	EUR	(1)	(133)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 19/12/2025	EUR	(9)	(135)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 390 16/01/2026	EUR	(1)	(136)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2475 21/11/2025	GBP	(2)	(137)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 16/01/2026	DKK	(5)	(147)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2550 16/01/2026	GBP	(1)	(148)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 21/11/2025	EUR	(3)	(150)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 16/01/2026	EUR	(700)	(156)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 150 16/01/2026	EUR	(1)	(162)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 380 19/12/2025	EUR	(1)	(165)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 21/11/2025	SEK	(15)	(171)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6100 21/11/2025	GBP	(1)	(174)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Groupe 110 16/01/2026	EUR	(1)	(178)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 145 19/12/2025	EUR	(1)	(182)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 112 16/01/2026	CHF	(4)	(184)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 16/01/2026	EUR	(10)	(190)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,9 21/11/2025	EUR	(20)	(194)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2750 16/01/2026	GBP	(1)	(194)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 19/12/2025	GBP	(1)	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 19/12/2025	CHF	(1)	(216)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 21/11/2025	EUR	(24)	(225)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 68 15/01/2026	EUR	(2)	(230)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 19/12/2025	EUR	(22)	(230)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 275 19/12/2025	CHF	(1)	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 70 19/12/2025	EUR	(3)	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 19/12/2025	EUR	(4)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 19/12/2025	EUR	(22)	(253)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 16/01/2026	SEK	(10)	(274)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4700 21/11/2025	GBP	(1)	(280)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/11/2025	USD	(3)	(280)	(0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 600 19/12/2025	EUR	(1)	(289)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 58 16/01/2026	EUR	(6)	(294)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 16/01/2026	EUR	(5)	(300)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 16/01/2026	GBP	(1)	(302)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 16/01/2026	CHF	(1)	(312)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 19/12/2025	GBP	(1)	(316)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 16/01/2026	EUR	(2 200)	(326)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52,4 16/01/2026	EUR	(7)	(326)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 21/11/2025	GBP	(1)	(333)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 19/12/2025	EUR	(28)	(364)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 90 21/11/2025	EUR	(4)	(368)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 57 16/01/2026	EUR	(6)	(370)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 16/01/2026	EUR	(22)	(374)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 98 16/01/2026	EUR	(5)	(375)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 375 16/01/2026	EUR	(1)	(380)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 95 19/12/2025	EUR	(5)	(383)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 19/12/2025	SEK	(15)	(407)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 19/12/2025	EUR	(1)	(407)	(0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 590 19/12/2025	EUR	(1)	(408)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 280 21/11/2025	CHF	(3)	(413)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 67 15/01/2026	EUR	(3)	(428)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 21/11/2025	GBP	(1)	(438)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4850 16/01/2026	GBP	(1)	(447)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 19/12/2025	GBP	(1)	(473)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4600 21/11/2025	GBP	(1)	(473)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 165 16/01/2026	EUR	(3)	(480)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 146 16/01/2026	EUR	(2)	(500)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 16/01/2026	EUR	(5)	(511)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 58 21/11/2025	EUR	(7)	(525)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 21/11/2025	CHF	(4)	(553)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1540 21/11/2025	GBP	(1)	(581)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 110 19/12/2025	EUR	(5)	(585)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 16/01/2026	EUR	(14)	(616)	(0,00)
Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 16/01/2026	GBP	(1)	(638)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6150 16/01/2026	GBP	(1)	(666)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 19/12/2025	EUR	(15)	(698)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/12/2025	GBP	(1)	(703)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6300 20/02/2026	GBP	(1)	(706)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 21/11/2025	CHF	(4)	(736)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 55 16/01/2026	EUR	(6)	(738)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 48 19/12/2025	EUR	(7)	(771)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/01/2026	EUR	(5)	(825)	(0,01)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6000 19/12/2025	GBP	(1)	(834)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4650 19/12/2025	GBP	(1)	(851)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 600 19/12/2025	GBP	(4)	(854)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 160 16/01/2026	EUR	(3)	(894)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 24 16/01/2026	EUR	(12)	(906)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 60 16/01/2026	EUR	(12)	(930)	(0,01)
Option d'achat cédée KBC Groupe 108 16/01/2026	EUR	(4)	(980)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 54 16/01/2026	EUR	(6)	(995)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 16/01/2026	GBP	(2)	(1 030)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 610 16/01/2026	GBP	(5)	(1 110)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 50 19/12/2025	EUR	(3)	(1 155)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/01/2026	GBP	(1)	(1 164)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 580 19/12/2025	GBP	(4)	(1 287)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 600 16/01/2026	GBP	(5)	(1 324)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 51,42 16/01/2026	EUR	(22)	(1 467)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4750 16/01/2026	GBP	(2)	(1 502)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 47 19/12/2025	EUR	(7)	(1 605)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 21/11/2025	EUR	(10)	(2 150)	(0,02)
Option d'achat cédée Natwest Group 580 21/11/2025	GBP	(11)	(2 286)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4250 19/12/2025	GBP	(1)	(2 788)	(0,02)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée 3i Group 4200 19/12/2025	GBP	(1)	(3 282)	(0,02)
Option d'achat cédée Legrand 145 19/12/2025	EUR	(4)	(3 387)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 51 19/12/2025	EUR	(11)	(3 435)	(0,02)
Option d'achat cédée Inditex 46 19/12/2025	EUR	(15)	(4 454)	(0,03)
Option d'achat cédée Ferrovial 49 19/12/2025	EUR	(14)	(6 552)	(0,05)
Option d'achat cédée Legrand 140 21/11/2025	EUR	(7)	(7 105)	(0,05)
Option d'achat cédée Inditex 45 21/11/2025	EUR	(30)	(9 211)	(0,06)
Option d'achat cédée Ferrovial 48 21/11/2025	EUR	(30)	(15 870)	(0,11)
			(110 559)	(0,77)

Autres actifs et passifs	542 496	3,65
Actif net	14 328 520	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,62
Irlande	IE	11,95
France	FR	9,22
Allemagne	DE	8,47
Finlande	FI	8,36
Suisse	CH	7,53
Pays-Bas	NL	7,00
Espagne	ES	5,98
Suède	SE	4,85
Italie	IT	4,63
Grèce	GR	2,11
Belgique	BE	1,59
Danemark	DK	0,82
Liquidités et autres actifs nets		2,88

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	39 865 626	596 602 783	3,30
Exelon	US	USD	5 697 891	264 866 484	1,46
CMS Energy	US	USD	1 669 159	122 249 173	0,68
				983 718 440	5,44
Matériaux					
Packaging Corp of America	US	USD	1 746 634	341 755 179	1,89
UPM-Kymmene	FI	EUR	10 199 324	273 768 518	1,51
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	6 389 288	193 060 990	1,07
				808 584 687	4,47
Industries					
Legrand	FR	EUR	3 996 370	688 867 975	3,81
Vinci	FR	EUR	4 408 265	589 088 197	3,26
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3 643 316	353 114 371	1,95
Volvo (B)	SE	SEK	12 347 066	340 565 686	1,88
RELX (NL)	GB	EUR	7 585 747	334 286 001	1,85
Kone (B)	FI	EUR	4 962 363	331 395 235	1,83
Expeditors International of Washington	US	USD	2 690 072	327 865 931	1,81
Daikin Industries	JP	JPY	2 579 252	299 405 961	1,66
Hubbel	US	USD	530 561	248 695 152	1,37
PACCAR	US	USD	2 098 707	205 967 105	1,14
Wolters Kluwer	NL	EUR	1 446 539	177 209 969	0,98
Paychex	US	USD	308 922	36 248 887	0,20
				3 932 710 470	21,74
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17 249 606	831 160 756	4,60
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	7 786 791	458 926 514	2,54
Texas Instruments	US	USD	2 046 730	330 076 095	1,82
Cisco Systems	US	USD	4 472 011	325 115 213	1,80
				1 945 278 578	10,75
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	GBP	6 080 366	201 226 146	1,11
Omnicom Group	US	USD	2 434 108	181 657 468	1,00
Bridgestone	JP	JPY	3 113 736	136 176 612	0,75
				519 060 226	2,87
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	11 763 547	708 660 431	3,92
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	11 498 757	470 793 776	2,60
Tesco	GB	GBP	63 353 492	382 070 391	2,11
Procter & Gamble	US	USD	2 030 058	305 198 876	1,69
Kao	JP	JPY	5 820 479	246 648 405	1,36
				2 113 371 879	11,68
Santé					
Novartis	CH	CHF	4 535 757	560 239 633	3,10
Roche Holding	CH	CHF	1 730 943	557 597 515	3,08
Sanofi	FR	EUR	1 157 231	116 883 526	0,65
				1 234 720 674	6,83
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	902 248	558 012 318	3,08
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 113 418	534 870 922	2,96
CME Group	US	USD	1 755 461	465 951 888	2,58
Progressive	US	USD	2 206 584	455 174 243	2,52
Blackrock	US	USD	392 772	423 918 857	2,34
Zurich Insurance Group	CH	CHF	500 159	347 877 270	1,92
Allianz	DE	EUR	807 120	324 037 887	1,79
Admiral Group	GB	GBP	5 513 519	237 112 587	1,31
Singapore Exchange	SG	SGD	14 730 177	191 024 390	1,06
Sampo (A)	FI	EUR	16 137 488	179 887 803	0,99
				3 717 868 165	20,55
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	38 711	820 643 392	4,54
				820 643 392	4,54
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	28 023 623	567 546 674	3,14
				567 546 674	3,14
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	6 215 144	475 253 017	2,63
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 644 589	422 200 577	2,33
				897 453 594	4,96
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 13 705 033 299)				17 540 956 780	96,97

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
CMS Energy (JPLS)	USD	206 142 847	(3 064 598)	(0,02)
			(3 064 598)	(0,02)
Contrats de change à terme				
Actions A-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025		183 764 725	2 956 913	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		82 667 621	1 274 626	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025		139 682 264	394 186	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		72 711 274	119 919	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025		17 450 283	76 400	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		30 991 224	29 336	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025		8 176 770	(9 629)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025		27 179 560	(51 216)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86357531 18/11/2025		15 015 830	(52 725)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610062 18/11/2025		13 362 488	(162 172)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86150082 18/11/2025		1 036 444 979	(6 120 266)	(0,03)
			(1 544 628)	(0,01)
Actions A-ACC (HUF) (hedged)				
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 339,08811001 18/11/2025		163 089 194	1 137 111	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16071270 18/11/2025		60 037 508	353 910	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025		18 223 151	293 224	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		8 356 653	128 849	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025		14 055 766	39 666	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33507200 18/11/2025		1 834 629	31 134	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		6 523 623	10 759	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025		1 589 556	6 959	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		3 225 148	3 053	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025		975 098	226	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,65808035 18/11/2025		2 648 441	(646)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025		2 715 716	(5 117)	(0,00)
			1 999 128	0,01
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025		111 652 712	297 583	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16166520 18/11/2025		41 179 839	276 739	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025		12 422 966	199 895	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		5 687 857	87 699	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025		9 872 349	27 860	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54833036 18/11/2025		1 570 014	20 191	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		4 655 523	7 678	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65785790 18/11/2025		1 272 870	7 190	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025		1 038 609	4 547	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070434 18/11/2025		494 958	2 220	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		1 927 221	1 824	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025		2 136 500	(4 026)	(0,00)
			929 400	0,01
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16071270 18/11/2025		52 039 292	306 762	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025		15 668 324	252 115	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		7 196 810	110 965	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025		12 531 181	35 363	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33507200 18/11/2025		1 920 748	32 595	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		5 150 894	8 495	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03268508 18/11/2025		1 442 476	7 290	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025		1 466 448	6 420	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		2 695 980	2 552	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025		2 442 134	(4 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069654 18/11/2025		729 524	(4 848)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65412600 18/11/2025		1 950 836	(20 952)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64960800 18/11/2025		2 653 436	(31 743)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025		141 353 966	(641 968)	(0,00)
			58 444	0,00
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16071270 18/11/2025		35 434 056	208 877	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025		10 836 061	174 360	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372590 18/11/2025		97 000 363	88 587	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025		4 948 292	76 296	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025		8 247 937	23 276	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025		3 677 950	6 066	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025		868 212	3 801	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025		1 937 195	1 834	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025		1 846 428	(3 479)	(0,00)
			579 418	0,00
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29674600 18/11/2025		1 336 576	(3 847)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29534400 18/11/2025		1 384 497	(5 477)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562200 18/11/2025		1 570 520	(5 877)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29170100 18/11/2025		1 187 504	(8 024)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29197300 18/11/2025		1 329 594	(8 707)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025		34 409 107	(149 992)	(0,00)
			(181 924)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025	45 041 396	120 047	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	16 318 142	97 796	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	5 330 467	85 771	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 323 127	35 820	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	4 040 592	11 403	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53871104 18/11/2025	572 037	3 757	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65785790 18/11/2025	615 044	3 474	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 771 969	2 922	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,53364589 18/11/2025	641 087	2 086	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	420 303	1 840	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	771 908	731	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069907 18/11/2025	198 897	(603)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	836 277	(1 576)	(0,00)
	363 468	0,00	

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	17 638 908	105 711	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	5 592 238	98 983	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 231 801	34 411	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16278600 18/11/2025	2 052 576	15 788	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33707101 18/11/2025	840 844	15 550	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	4 296 579	12 125	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77180410 18/11/2025	48 414 010	11 952	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 841 339	3 037	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	452 907	1 983	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03256586 18/11/2025	622 287	864	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	858 553	813	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77216626 18/11/2025	126 260	529	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070143 18/11/2025	221 049	73	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	272 665	63	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76566562 18/11/2025	581 264	(316)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76797130 18/11/2025	5 379 641	(1 326)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	977 224	(1 841)	(0,00)
	289 399	0,00	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16066430 18/11/2025	27 897 058	163 278	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	9 163 562	147 449	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	3 921 435	60 463	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	6 649 073	18 764	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16424310 18/11/2025	1 176 758	10 537	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	3 489 063	5 754	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 468 958	1 391	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070037 18/11/2025	392 879	(463)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 195 163	(2 252)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29520300 18/11/2025	1 914 526	(7 782)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	77 489 535	(337 782)	(0,00)
	59 357	0,00	

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	31 545 032	189 052	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	11 101 640	178 634	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	4 383 447	67 587	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	7 913 682	22 333	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	3 960 331	6 532	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	882 207	3 862	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 520 736	1 440	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070312 18/11/2025	385 423	1 057	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 732 760	(3 265)	(0,00)
	467 232	0,00	

B1-Actions ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	834 149	13 422	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	341 680	5 268	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34236334 18/11/2025	81 656	1 839	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	613 672	1 732	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00660344 18/11/2025	87 485	1 427	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32643900 18/11/2025	81 131	843	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25570721 18/11/2025	88 113	666	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03273336 18/11/2025	85 260	557	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	325 978	538	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230807 18/11/2025	70 512	309	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	154 589	146	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77328976 18/11/2025	19 531	110	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069961 18/11/2025	40 203	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	141 085	(266)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277305 18/11/2025	67 341	(299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86357535 18/11/2025	93 333	(328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334662 18/11/2025	93 821	(354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684215 18/11/2025	65 940	(744)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761762 18/11/2025	82 904	(861)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767728 18/11/2025	87 212	(900)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046838 18/11/2025	218 203	(1 498)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85745569 18/11/2025	174 586	(1 846)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610060 18/11/2025	169 256	(2 054)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	4 694 613	(27 968)	(0,00)
	(10 352)	(0,00)	

B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591747 18/11/2025	116 445	1 874	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	51 860	800	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34236371 18/11/2025	16 279	367	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980547 18/11/2025	82 006	231	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25877079 18/11/2025	11 092	111	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	39 731	66	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03271983 18/11/2025	10 104	62	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230775 18/11/2025	9 919	43	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070360 18/11/2025	4 947	17	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	17 470	17	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	5 719	1	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	17 912	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86357565 18/11/2025	12 622	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85786183 18/11/2025	33 572	(339)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610065 18/11/2025	45 672	(554)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	633 463	(3 774)	(0,00)
	(1 156)	(0,00)	

Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	9 209 641	148 190	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	4 265 769	65 773	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	6 945 192	19 599	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	3 554 918	5 863	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	841 530	3 684	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 481 638	1 402	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070312 18/11/2025	381 810	1 047	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 375 306	(2 592)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025	558 055	(3 831)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302520 18/11/2025	927 288	(14 545)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	52 757 573	(314 297)	(0,00)
	(89 707)	(0,00)	

Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	7 999 902	128 724	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 922 915	45 068	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	5 867 900	16 559	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	2 478 228	4 087	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	697 122	3 052	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 292 823	1 224	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257860 18/11/2025	624 157	1 111	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	376 115	87	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 095 276	(2 064)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025	486 018	(3 337)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892714 18/11/2025	477 573	(4 238)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	42 253 722	(251 721)	(0,00)
	(61 448)	(0,00)	

Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	29 119 207	468 550	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	11 149 372	171 909	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	22 233 412	62 743	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	10 313 005	17 009	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	2 466 149	10 797	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070187 18/11/2025	4 419 371	4 183	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 138 027	1 069	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	4 853 828	(9 146)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302521 18/11/2025	2 092 084	(32 815)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86083322 18/11/2025	161 606 797	(1 078 790)	(0,01)
	(384 491)	(0,00)	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	36 980 085	595 038	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	17 097 637	263 623	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	29 038 895	81 948	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	14 744 912	24 318	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	3 108 446	13 609	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	6 965 007	6 593	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	6 666 739	(12 563)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025	2 287 873	(15 708)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610062 18/11/2025	2 621 654	(31 817)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86083322 18/11/2025	213 311 702	(1 423 941)	(0,01)
	(498 900)	(0,00)	

Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	7 384 220	44 254	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	2 586 466	41 618	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	885 441	13 652	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	1 671 647	4 717	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	847 457	1 398	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230811 18/11/2025	189 544	830	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	384 246	364	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	124 832	29	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	403 392	(760)	(0,00)
	106 102	0,00	

Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16071270 18/11/2025	198 214 612	1 168 437	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33591750 18/11/2025	59 726 335	961 042	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	28 094 852	433 186	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34226100 18/11/2025	6 410 765	143 898	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	47 991 328	135 433	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257455 18/11/2025	22 593 361	37 262	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	6 196 208	27 128	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	11 190 790	10 593	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	9 377 218	(17 670)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82829999 18/11/2025	6 301 931	(81 354)	(0,02)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97535000 18/11/2025	551 295 991	(3 276 264)	(0,00)
		(458 509)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16071270 18/11/2025	58 330 759	343 849	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	6 888 614	106 213	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	13 852 371	39 092	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	6 631 992	10 938	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	1 528 656	6 693	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	3 118 766	2 952	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	852 910	198	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76135490 18/11/2025	2 453 915	(1 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	2 696 128	(5 080)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74718145 18/11/2025	1 432 985	(27 377)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967155 18/11/2025	139 924 611	(2 215 838)	(0,01)
		(1 739 582)	(0,01)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	14 906 564	89 336	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	4 837 645	77 841	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	2 133 739	32 899	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 455 448	2 400	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03268508 18/11/2025	395 582	1 999	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	426 147	1 866	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	783 060	741	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070136 18/11/2025	285 721	66	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	681 863	(1 285)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80116820 18/11/2025	971 082	(1 470)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79070599 18/11/2025	439 734	(6 399)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80012450 18/11/2025	37 476 293	(105 461)	(0,00)
		92 533	0,00
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082611 18/11/2025	318 249	1 907	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391751 18/11/2025	93 733	1 508	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	42 575	656	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980546 18/11/2025	75 276	212	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301184 18/11/2025	9 977	154	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	32 150	53	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03268506 18/11/2025	8 533	43	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230789 18/11/2025	8 766	38	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77070236 18/11/2025	9 766	22	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	16 080	15	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069961 18/11/2025	4 201	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516709 18/11/2025	14 951	(28)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562239 18/11/2025	8 799	(33)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02870536 18/11/2025	12 697	(43)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29200544 18/11/2025	9 830	(64)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,85189547 18/11/2025	9 630	(114)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97529997 18/11/2025	863 478	(5 132)	(0,00)
		(815)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	88 087 404	1 417 393	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	39 815 111	613 897	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	57 797 748	163 107	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	27 957 289	46 109	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	7 404 292	32 417	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	13 396 149	12 681	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257860 18/11/2025	7 115 884	12 665	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070143 18/11/2025	3 368 025	1 107	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	12 499 719	(23 554)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025	8 444 907	(77 670)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892714 18/11/2025	9 048 032	(80 300)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86153964 18/11/2025	468 678 726	(2 746 581)	(0,02)
		(628 729)	(0,00)
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025	918 939	2 449	0,00
		2 449	0,00
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482000 18/11/2025	4 083 039	(17 798)	(0,00)
		(17 798)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
	550 911 828		3,08
Actif net	18 088 133 101		100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	22,31
Royaume-Uni	GB	13,60
France	FR	9,66
Suisse	CH	8,10
Espagne	ES	8,10
Allemagne	DE	7,83
Japon	JP	4,84
Province de Taiwan	TW	4,60
Irlande	IE	4,54
Finlande	FI	4,34
Pays-Bas	NL	3,58
Corée	KR	2,54
Suède	SE	1,88
Singapour	SG	1,06
Liquidités et autres actifs nets		3,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 206 998	32 398 022	1,88
Smurfit Westrock	IE	GBP	361 872	13 044 785	0,75
				45 442 807	2,63
Industries					
Legrand	FR	EUR	262 193	45 195 143	2,62
Kone (B)	FI	EUR	658 832	43 997 943	2,55
RELX (NL)	GB	EUR	809 392	35 668 007	2,06
Bunzl	GB	GBP	1 035 369	31 424 241	1,82
Epiroc (A)	SE	SEK	1 407 428	29 811 922	1,73
Technronic Industries	HK	HKD	2 056 061	23 959 359	1,39
ALS	AU	AUD	1 484 017	21 014 111	1,22
Volvo (B)	SE	SEK	724 756	19 990 739	1,16
				251 061 465	14,53

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 268 420	61 117 992	3,54
Samsung Electronics	KR	KRW	751 127	56 399 638	3,26
Sage Group	GB	GBP	2 337 094	35 266 878	2,04
Capgemini	FR	EUR	219 159	33 754 126	1,95
NXP Semiconductors	NL	USD	92 485	19 468 963	1,13
Texas Instruments	US	USD	61 743	9 957 260	0,58
				215 944 857	12,50

Consommation non essentielle

Publicis Groupe	FR	EUR	397 550	39 786 984	2,30
Bridgestone	JP	JPY	580 435	25 384 826	1,47
Compass Group	GB	GBP	729 725	24 149 807	1,40
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	7 277 275	23 643 697	1,37
Autoliv	SE	USD	168 461	19 517 895	1,13
Samsonite Group	US	HKD	3 735 093	7 807 896	0,45
				140 291 105	8,12

Consommation courante

Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	776 910	59 316 697	3,43
Unilever	GB	GBP	723 086	43 560 175	2,52
Coca-Cola	US	USD	512 881	35 329 784	2,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	7 559 546	19 307 158	1,12
				157 513 814	9,12

Santé

Roche Holding	CH	CHF	137 192	44 194 464	2,56
Novartis	CH	CHF	332 027	41 010 762	2,37
				85 205 226	4,93

Finance

NatWest Group	GB	GBP	5 760 453	44 162 263	2,56
3i Group	GB	GBP	763 995	44 129 091	2,55
Allianz	DE	EUR	105 234	42 248 730	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	158 033	39 995 478	2,31
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38 506	26 782 482	1,55
KBC Group	BE	EUR	213 684	25 684 905	1,49
Admiral Group	GB	GBP	573 655	24 670 414	1,43
Sampo (A)	FI	EUR	2 208 389	24 617 353	1,42
AIA Group	HK	HKD	2 456 678	23 884 716	1,38
AXA	FR	EUR	540 294	23 441 944	1,36
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 057 327	21 645 942	1,25
Progressive	US	USD	88 336	18 221 875	1,05
Tryg	DK	DKK	708 254	17 465 080	1,01
Infratil	NZ	AUD	2 419 993	17 116 647	0,99
Singapore Exchange	SG	SGD	1 313 100	17 028 589	0,99
DBS Group Holdings	SG	SGD	405 225	16 768 431	0,97
				427 863 940	24,76

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 614	<u>27 755 535</u>	1,61
				27 755 535	1,61

Services de communication

HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	22 408 761	32 714 000	1,89
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 738 729	32 697 526	1,89
Universal Music Group	NL	EUR	758 226	20 343 419	1,18
Elisa	FI	EUR	426 112	18 787 592	1,09
				104 542 537	6,05

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	1 854 140	37 550 851	2,17
				37 550 851	2,17

Industries

Ferrovia	NL	EUR	885 292	54 303 468	3,14
				54 303 468	3,14

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 133 042	62 576 431	3,62
				62 576 431	3,62
Finance					
AIB Group	IE	EUR	4 945 148	45 528 498	2,64
				45 528 498	2,64
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	657 851	20 502 320	1,19
				20 502 320	1,19
Total des investissements (coût USD 1 546 579 409)				1 676 082 854	97,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Amadeus (UBS)	EUR	265 755	(7 762)	(0,00)
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	32 894 507	(177 428)	(0,01)
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	23 287 310	(591 094)	(0,03)
			(776 284)	(0,04)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
USD	USD	

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,33391750	18/11/2025	1 786 450	28 745	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16082610	18/11/2025	4 419 708	26 488	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel	7,12372590	18/11/2025	10 104 796	9 208	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,34226096	18/11/2025	138 894	3 118	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16188770	18/11/2025	332 211	2 297	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel	0,00659766	18/11/2025	148 899	2 296	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,33060304	18/11/2025	147 033	1 995	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel	1,24980549	18/11/2025	655 797	1 851	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel	0,77230811	18/11/2025	200 002	876	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel	0,03257435	18/11/2025	445 758	735	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel	0,15560803	18/11/2025	84 836	578	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel	0,14061334	18/11/2025	311 455	243	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel	0,15612704	18/11/2025	23 261	236	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel	0,00070186	18/11/2025	240 712	228	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel	0,10561878	18/11/2025	93 249	224	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel	7,11485596	18/11/2025	198 022	(66)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel	7,11502895	18/11/2025	296 485	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel	0,12867025	18/11/2025	619 842	(153)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel	0,10516712	18/11/2025	170 397	(321)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel	0,00069654	18/11/2025	73 115	(486)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel	0,65242399	18/11/2025	232 359	(618)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel	7,08954207	18/11/2025	249 113	(969)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85745570	18/11/2025	315 701	(3 338)	(0,00)
				73 075	0,00

Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750	18/11/2025	4 628 385	74 474	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610	18/11/2025	11 042 578	66 179	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558	18/11/2025	24 762 753	65 999	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33273849	18/11/2025	453 484	6 586	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766	18/11/2025	402 893	6 212	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550	18/11/2025	1 608 585	4 539	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16130920	18/11/2025	765 961	4 334	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53667640	18/11/2025	597 653	3 130	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230813	18/11/2025	515 652	2 258	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65785790	18/11/2025	362 079	2 045	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435	18/11/2025	1 133 480	1 869	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560802	18/11/2025	252 699	1 720	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186	18/11/2025	686 402	650	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878	18/11/2025	244 225	582	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025	18/11/2025	1 743 089	(430)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52661502	18/11/2025	457 679	(616)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712	18/11/2025	420 283	(792)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65112600	18/11/2025	289 794	(1 305)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277309	18/11/2025	574 079	(2 547)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85302520	18/11/2025	319 451	(5 011)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750	18/11/2025	902 283	14 518	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33707099	18/11/2025	148 871	2 753	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34362092	18/11/2025	71 547	1 680	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33301198	18/11/2025	72 335	1 114	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766	18/11/2025	72 075	1 111	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550	18/11/2025	319 673	902	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33060293	18/11/2025	49 361	670	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230814	18/11/2025	122 800	538	0,00

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10661412 18/11/2025	40 134	476	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25807816 18/11/2025	47 359	448	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25803354 18/11/2025	40 878	385	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16462209 18/11/2025	37 617	349	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560802 18/11/2025	51 065	348	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	207 645	342	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659447 18/11/2025	21 457	320	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03271984 18/11/2025	42 937	263	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070603 18/11/2025	32 989	227	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15612701 18/11/2025	13 848	141	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	120 369	114	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561877 18/11/2025	36 541	88	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873374 18/11/2025	82 614	20	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505205 18/11/2025	22 854	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	312 823	(77)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334673 18/11/2025	37 876	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516713 18/11/2025	83 787	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65030000 18/11/2025	33 755	(199)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242398 18/11/2025	104 470	(278)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277310 18/11/2025	73 948	(328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85892713 18/11/2025	76 956	(683)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610060 18/11/2025	69 268	(841)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,8561765 18/11/2025	95 964	(997)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684215 18/11/2025	201 204	(2 270)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86000346 18/11/2025	331 743	(2 532)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145547 18/11/2025	2 811 637	(16 750)	(0,00)
		1 483	0,00

Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	5 258 486	31 515	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33354700 18/11/2025	607 823	9 609	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	172 768	2 664	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,335836297 18/11/2025	131 542	2 562	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	835 636	2 358	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16130921 18/11/2025	224 320	1 438	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230811 18/11/2025	241 755	1 058	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	121 048	824	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	491 450	811	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	317 337	300	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561879 18/11/2025	86 937	209	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505206 18/11/2025	54 358	(162)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	738 698	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516713 18/11/2025	198 941	(375)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	255 124	(678)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74858704 18/11/2025	181 943	(3 140)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74902327 18/11/2025	312 941	(5 222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 18/11/2025	557 682	(5 220)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967155 18/11/2025	9 841 243	(155 845)	(0,01)
		(117 676)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	13 851 811	222 886	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	30 688 022	183 916	0,01
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77180410 18/11/2025	67 490 893	16 662	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	987 892	15 232	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	4 806 187	13 563	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	1 482 366	6 490	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	3 235 388	5 333	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	669 227	4 556	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 918 537	1 816	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	486 136	1 168	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876778 18/11/2025	1 434 513	733	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77173198 18/11/2025	755 186	179	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871509 18/11/2025	1 478 387	150	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505207 18/11/2025	348 697	(1 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 084 961	(2 044)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	1 475 661	(3 323)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86410972 18/11/2025	1 151 670	(7 337)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046887 18/11/2025	1 531 607	(10 868)	(0,00)
		447 474	0,03

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,77224071 18/11/2025	668 136	(13 604)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,56883004 18/11/2025	19 146 617	(290 733)	(0,02)
		(304 337)	(0,02)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	3 806 314	61 246	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	9 119 586	54 654	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33273848 18/11/2025	361 937	5 499	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	1 408 057	3 974	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230813 18/11/2025	454 214	1 989	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	868 586	1 433	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	202 205	1 377	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	555 738	526	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561879 18/11/2025	144 709	348	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00649890 18/11/2025	704 899	154	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 293 249	(319)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505208 18/11/2025	117 514	(350)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	306 119	(577)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242399 18/11/2025	424 225	(1 128)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86357531 18/11/2025	681 006	(2 391)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,47100081 18/11/2025	612 942	(5 714)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,56883003 18/11/2025	20 737 008	(314 882)	(0,02)
		(194 161)	(0,01)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	4 993 998	80 357	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	12 727 634	76 278	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12372590 18/11/2025	28 285 900	25 774	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34362100 18/11/2025	578 154	13 576	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	391 126	6 031	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	1 850 115	5 221	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33507201 18/11/2025	307 194	5 213	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33273851 18/11/2025	202 170	3 072	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	657 214	2 877	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16386999 18/11/2025	317 210	2 738	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	273 857	1 864	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16188769 18/11/2025	268 053	1 853	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 049 817	1 731	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03265040 18/11/2025	307 337	1 226	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	776 974	735	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	203 883	490	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12878254 18/11/2025	322 514	202	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65504001 18/11/2025	139 140	187	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11502899 18/11/2025	524 397	(163)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11319002 18/11/2025	352 261	(200)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11310200 18/11/2025	624 720	(363)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11170106 18/11/2025	474 528	(369)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 679 806	(415)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505207 18/11/2025	143 023	(426)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	444 685	(838)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	545 310	(1 450)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09843477 18/11/2025	1 022 254	(2 701)	(0,00)
		222 500	0,01

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16166520 18/11/2025	42 008 347	282 307	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	16 987 287	273 338	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	1 223 042	18 858	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	5 475 444	15 452	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	2 045 846	8 957	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16387000 18/11/2025	904 204	7 804	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	4 033 531	6 652	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	811 032	5 522	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	2 502 819	2 369	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	603 861	1 451	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	5 716 171	(1 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505207 18/11/2025	478 307	(1 424)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 347 859	(2 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	1 794 892	(4 771)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277309 18/11/2025	3 399 967	(15 086)	(0,00)
		597 478	0,03

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	3 359 702	54 060	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53274558 18/11/2025	16 744 984	44 630	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	7 362 642	44 125	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	265 460	4 093	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26192838 18/11/2025	246 391	3 092	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	953 535	2 691	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16188772 18/11/2025	245 321	1 696	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230813 18/11/2025	356 635	1 561	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	767 918	1 266	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560802 18/11/2025	183 010	1 246	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53734853 18/11/2025	217 387	1 234	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53558883 18/11/2025	232 549	1 052	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53364592 18/11/2025	188 831	615	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	444 852	421	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	119 084	286	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52704863 18/11/2025	183 950	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505207 18/11/2025	71 902	(214)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	1 139 824	(281)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	282 369	(532)	(0,00)
		160 846	0,01

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	5 574 778	89 702	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	12 861 949	77 083	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77180410 18/11/2025	28 238 051	6 971	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	372 802	5 748	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	2 024 222	5 712	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	631 070	2 763	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	1 316 813	2 172	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560802 18/11/2025	310 858	2 116	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	791 472	749	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	240 086	577	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867145 18/11/2025	854 131	(203)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	537 196	(1 012)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	556 954	(1 480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85745571 18/11/2025	760 389	(8 039)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	2 291 913	(566)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10505207 18/11/2025	197 961	(589)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	591 913	(1 115)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	966 395	(2 569)	(0,00)
	240 451	0,01	
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,00159032 18/11/2025	1 422 151	(17 596)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,88209954 18/11/2025	1 467 961	(28 840)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,56883001 18/11/2025	42 194 200	(640 700)	(0,04)
	(687 136)	(0,04)	
Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	11 055 035	177 884	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	28 114 801	168 494	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33262900 18/11/2025	1 355 591	20 482	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	853 648	13 162	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980550 18/11/2025	3 734 129	10 538	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77230812 18/11/2025	1 250 914	5 477	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03257435 18/11/2025	2 782 495	4 589	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15560803 18/11/2025	591 130	4 024	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070186 18/11/2025	1 733 570	1 641	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10561878 18/11/2025	649 590	1 560	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12867025 18/11/2025	3 693 259	(912)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516712 18/11/2025	1 075 931	(2 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65242400 18/11/2025	1 354 575	(3 601)	(0,00)
	401 311	0,02	
		Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Devise	Contrats		

Options

Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,75 31/10/2025	SGD	(177 679)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,75 31/10/2025	SGD	(177 679)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,5 31/10/2025	SGD	(177 679)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 21/11/2025	EUR	(500)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 21/11/2025	EUR	(500)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 31/10/2025	SGD	(195 447)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 19/12/2025	USD	(11)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 44,5 21/11/2025	EUR	(39 982)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/12/2025	EUR	(625)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 21/11/2025	EUR	(710)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 44 21/11/2025	EUR	(39 982)	(70)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 21/11/2025	USD	(48)	(144)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 115 27/11/2025	HKD	(140)	(190)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7600 14/11/2025	JPY	(91 044)	(220)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 120 27/11/2025	HKD	(397)	(269)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 21/11/2025	USD	(72)	(360)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 19/12/2025	EUR	(350)	(403)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 76 21/11/2025	EUR	(400)	(461)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 30 27/11/2025	HKD	(175)	(477)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 19,3 27/11/2025	HKD	(180 398)	(479)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/01/2026	EUR	(610)	(526)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7400 14/11/2025	JPY	(29 902)	(578)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 19/12/2025	USD	(41)	(697)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 16/01/2026	USD	(8)	(888)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 21/11/2025	EUR	(30 986)	(893)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 270 21/11/2025	USD	(107)	(963)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 21/11/2025	USD	(200)	(1 000)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 27/11/2025	HKD	(409)	(1 107)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 110 27/11/2025	HKD	(198)	(1 197)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 19/12/2025	EUR	(350)	(1 210)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 270 19/12/2025	USD	(24)	(1 259)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 21/11/2025	USD	(49)	(1 347)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 21/11/2025	USD	(71)	(1 348)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7350 14/11/2025	JPY	(54 355)	(1 379)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 27/11/2025	HKD	(974 755)	(1 556)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 16/01/2026	USD	(41)	(1 557)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7600 12/12/2025	JPY	(15 754)	(1 630)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 20,1 30/12/2025	HKD	(180 398)	(1 631)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 21/11/2025	EUR	(510)	(1 763)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 21/11/2025	EUR	(154)	(1 775)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 21/11/2025	EUR	(400)	(1 844)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 21/11/2025	EUR	(350)	(2 017)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 20/02/2026	USD	(9)	(2 114)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 21/11/2025	CHF	(36)	(2 149)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 19/12/2025	USD	(71)	(2 200)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Indus 107,5 27/11/2025	HKD	(198)	(2 253)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 16/01/2026	CHF	(150)	(2 432)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 87,5 27/11/2025	HKD	(118)	(2 527)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3619 21/11/2025	GBP	(150)	(2 568)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 21/11/2025	USD	(86)	(2 579)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 19,5 30/12/2025	HKD	(180 398)	(2 617)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(56 974)	(2 628)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 21/11/2025	SEK	(670)	(2 714)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(58 973)	(2 720)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(473 364)	(2 768)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 21/11/2025	EUR	(550)	(2 853)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 19/12/2025	USD	(36)	(2 879)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/01/2026	CHF	(75)	(2 887)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 21/11/2025	EUR	(390)	(2 922)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 125 19/12/2025	USD	(32)	(3 119)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 245 19/12/2025	USD	(72)	(3 153)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,1 27/11/2025	HKD	(948 217)	(3 228)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 16/01/2026	USD	(16)	(3 279)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18,6 31/12/2025	SGD	(65 655)	(3 471)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 16/01/2026	USD	(56)	(3 526)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 20 30/12/2025	HKD	(360 795)	(3 536)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 240 16/01/2026	SEK	(750)	(3 788)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 30/12/2025	HKD	(734 128)	(3 884)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 83 19/11/2025	TWD	(1 369 914)	(3 972)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 21/11/2025	USD	(84)	(3 988)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 21/11/2025	CHF	(36)	(4 052)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 19/12/2025	USD	(100)	(4 198)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 235 16/01/2026	SEK	(750)	(4 222)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 19/12/2025	GBP	(55)	(4 330)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 250 19/12/2025	USD	(24)	(4 378)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 19/12/2025	EUR	(72)	(4 398)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 290 19/12/2025	SEK	(670)	(4 406)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 27/11/2025	HKD	(1 896 433)	(4 463)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 20/03/2026	USD	(34)	(4 503)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 16/01/2026	GBP	(55)	(4 511)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 16/01/2026	USD	(52)	(4 522)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 19/12/2025	USD	(67)	(4 688)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 28 19/12/2025	EUR	(825)	(4 754)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 90 27/11/2025	HKD	(395)	(4 777)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 21/11/2025	EUR	(700)	(4 841)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/12/2025	EUR	(700)	(4 841)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 19/12/2025	CHF	(360)	(4 925)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(843 714)	(4 933)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(867 833)	(5 074)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,6 18/12/2025	AUD	(103 881)	(5 074)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,3 18/12/2025	AUD	(74 200)	(5 203)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3669 19/12/2025	GBP	(66)	(5 243)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/01/2026	SEK	(750)	(5 248)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 83 17/12/2025	TWD	(365 133)	(5 313)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 16/01/2026	EUR	(400)	(5 762)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2800 19/12/2025	GBP	(81)	(5 846)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 21/11/2025	USD	(120)	(5 997)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 20/02/2026	USD	(64)	(6 077)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 146 21/11/2025	EUR	(95)	(6 234)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18,4 31/12/2025	SGD	(91 917)	(6 380)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82,5 17/12/2025	TWD	(365 133)	(6 403)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82,5 17/12/2025	TWD	(365 133)	(6 403)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 28/11/2025	SGD	(188 564)	(6 454)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 19/12/2025	EUR	(400)	(6 454)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 19/12/2025	EUR	(870)	(6 518)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,5 18/12/2025	AUD	(118 721)	(6 556)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 110 30/12/2025	HKD	(198)	(6 666)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 112 21/11/2025	EUR	(250)	(6 771)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7300 12/12/2025	JPY	(28 032)	(7 389)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1750 17/12/2025	TWD	(61 272)	(7 392)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1750 17/12/2025	TWD	(61 272)	(7 392)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 16/01/2026	USD	(187)	(7 477)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 19/12/2025	GBP	(82)	(7 532)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 21/11/2025	EUR	(2 024)	(7 710)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 53,5 31/10/2025	SGD	(19 091)	(7 738)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2475 21/11/2025	GBP	(100)	(7 874)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 22,9 18/12/2025	AUD	(74 200)	(8 176)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 21/11/2025	USD	(513)	(8 204)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 21/11/2025	GBP	(140)	(8 267)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 270 19/12/2025	EUR	(145)	(8 356)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 19/12/2025	USD	(80)	(8 596)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 30/12/2025	HKD	(1 067 462)	(8 830)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 85 27/11/2025	HKD	(237)	(8 857)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2700 19/12/2025	GBP	(115)	(9 055)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 54,5 28/11/2025	SGD	(21 610)	(9 175)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/01/2026	USD	(123)	(9 221)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 42,5 16/01/2026	EUR	(57 474)	(9 277)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 250 16/01/2026	EUR	(170)	(9 365)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2550 16/01/2026	GBP	(55)	(9 382)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7500 12/12/2025	JPY	(67 277)	(9 418)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 108 19/12/2025	CHF	(340)	(9 514)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 16/01/2026	USD	(121)	(9 676)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 16/01/2026	EUR	(400)	(9 717)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12,2 18/12/2025	AUD	(233 763)	(9 760)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 215 21/11/2025	SEK	(1 419)	(9 862)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 21/11/2025	USD	(247)	(9 875)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1350 21/11/2025	GBP	(170)	(10 039)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 19/12/2025	EUR	(525)	(10 286)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 16/01/2026	DKK	(750)	(10 418)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 19/12/2025	EUR	(610)	(10 545)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 16/01/2026	CHF	(350)	(10 665)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 19/12/2025	CHF	(145)	(10 820)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 21/11/2025	DKK	(1 449)	(11 190)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 16/01/2026	SEK	(700)	(11 417)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12,1 18/12/2025	AUD	(233 763)	(11 461)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 25,5 16/01/2026	EUR	(400)	(11 525)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 175 19/12/2025	DKK	(1 499)	(11 576)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 16/01/2026	EUR	(80)	(11 755)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 55,5 31/12/2025	SGD	(21 610)	(11 893)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 375 21/11/2025	EUR	(100)	(12 101)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 16/01/2026	EUR	(1 080)	(12 447)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 110 21/11/2025	EUR	(250)	(12 677)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 19/12/2025	GBP	(35)	(12 744)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 21/11/2025	EUR	(100)	(12 965)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 55 31/12/2025	SGD	(19 571)	(12 991)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 19/12/2025	EUR	(300)	(13 138)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12 15/01/2026	AUD	(120 999)	(13 512)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 42,5 16/01/2026	EUR	(400)	(13 599)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6200 19/12/2025	USD	(42)	(13 778)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 70 21/11/2025	GBP	(200)	(13 994)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 21/11/2025	EUR	(245)	(14 118)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Group 94 21/11/2025	EUR	(440)	(14 140)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 16/01/2026	CHF	(40)	(14 401)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 19/12/2025	SEK	(1 499)	(14 601)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23 18/12/2025	AUD	(148 401)	(14 653)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée AXA 43 16/01/2026	EUR	(57 474)	(14 723)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 48 19/12/2025	EUR	(650)	(82 469)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 16/01/2026	EUR	(400)	(14 752)	(0,00)	Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 16/01/2026	GBP	(115)	(84 502)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 31/12/2025	SGD	(131 310)	(15 210)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola 70 19/12/2025	USD	(749)	(86 096)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6100 21/11/2025	GBP	(77)	(15 462)	(0,00)	Option d'achat cédée ALS 20,3 20/11/2025	AUD	(99 221)	(92 269)	(0,01)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/02/2026	USD	(74)	(15 903)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 160 16/01/2026	EUR	(280)	(96 191)	(0,01)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 140 21/11/2025	EUR	(105)	(16 034)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 60 16/01/2026	EUR	(1 099)	(98 248)	(0,01)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 21/11/2025	SEK	(1 239)	(16 311)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 54 16/01/2026	EUR	(550)	(105 081)	(0,01)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 19/12/2025	USD	(58)	(16 522)	(0,00)	Option d'achat cédée Unilever 4650 16/01/2026	GBP	(80)	(107 334)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(1 082 305)	(16 530)	(0,00)	Option d'achat cédée ALS 20 20/11/2025	AUD	(97 139)	(108 258)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(1 082 305)	(16 530)	(0,00)	Option d'achat cédée Upm-Kymmene 24 16/01/2026	EUR	(1 284)	(111 810)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 54,8 31/12/2025	SGD	(23 485)	(16 764)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 610 16/01/2026	GBP	(470)	(120 259)	(0,01)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(1 120 438)	(17 112)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 600 19/12/2025	GBP	(490)	(120 554)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 390 16/01/2026	EUR	(110)	(17 192)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Groupe 108 16/01/2026	EUR	(470)	(132 707)	(0,01)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 19/12/2025	GBP	(75)	(17 222)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 51,42 16/01/2026	EUR	(1 849)	(142 214)	(0,01)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 148 19/12/2025	EUR	(120)	(17 425)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 600 16/01/2026	GBP	(470)	(143 385)	(0,01)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 16/01/2026	EUR	(800)	(17 518)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 4750 16/01/2026	GBP	(180)	(155 757)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 16/01/2026	CHF	(65)	(17 744)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 47 19/12/2025	EUR	(650)	(171 748)	(0,01)
Option d'achat cédée Compass Group 2750 16/01/2026	GBP	(80)	(17 845)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 580 19/12/2025	GBP	(465)	(172 367)	(0,01)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 70 19/12/2025	EUR	(200)	(18 209)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 17,5 19/12/2025	EUR	(3 898)	(197 764)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 56 31/12/2025	SGD	(40 522)	(18 339)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 56 21/11/2025	EUR	(823)	(203 924)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 112 16/01/2026	CHF	(350)	(18 585)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 51 19/12/2025	EUR	(570)	(205 145)	(0,01)
Option d'achat cédée AIA Group 82,5 30/12/2025	HKD	(118)	(19 428)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 580 21/11/2025	GBP	(960)	(229 889)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 275 19/12/2025	CHF	(72)	(19 655)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 50 19/12/2025	EUR	(570)	(252 910)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 22,3 20/11/2025	AUD	(178 082)	(19 807)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 17,75 16/01/2026	EUR	(4 478)	(268 480)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4650 21/11/2025	GBP	(40)	(20 207)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1450 19/11/2025	TWD	(147 053)	(272 642)	(0,02)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 19/12/2025	CHF	(82)	(20 396)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 4250 19/12/2025	GBP	(90)	(289 143)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4850 16/01/2026	GBP	(40)	(20 595)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 4200 19/12/2025	GBP	(90)	(340 404)	(0,02)
Option d'achat cédée Allianz 380 19/12/2025	EUR	(115)	(21 868)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 46 19/12/2025	EUR	(1 199)	(410 658)	(0,02)
Option d'achat cédée Autoliv 140 19/12/2025	USD	(311)	(22 537)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 49 19/12/2025	EUR	(1 099)	(593 293)	(0,03)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,9 21/11/2025	EUR	(2 024)	(22 610)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 145 19/12/2025	EUR	(610)	(595 215)	(0,03)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 21/11/2025	EUR	(2 099)	(22 646)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 140 21/11/2025	EUR	(585)	(684 310)	(0,04)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 30/12/2025	HKD	(539)	(22 861)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 95000 13/11/2025	KRW	(89 431)	(761 577)	(0,04)
Option d'achat cédée Tryg 165 16/01/2026	DKK	(700)	(23 768)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 45 21/11/2025	EUR	(2 329)	(824 483)	(0,05)
Option d'achat cédée Allianz 375 16/01/2026	EUR	(55)	(24 055)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 82000 13/11/2025	KRW	(53 217)	(935 773)	(0,05)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 20/02/2026	USD	(306)	(24 775)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 81000 13/11/2025	KRW	(51 985)	(950 574)	(0,06)
Option d'achat cédée Capgemini 145 19/12/2025	EUR	(120)	(25 141)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferroviai 48 21/11/2025	EUR	(2 349)	(1 432 697)	(0,08)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 120000 11/12/2025	KRW	(36 277)	(26 367)	(0,00)				(16 170 492)	(0,94)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 31/10/2025	SGD	(23 389)	(26 594)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 31/10/2025	SGD	(23 389)	(26 594)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4800 16/01/2026	GBP	(40)	(27 293)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 19/12/2025	USD	(379)	(27 465)	(0,00)					
Option d'achat cédée Compass Group 2700 16/01/2026	GBP	(80)	(27 818)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 21/11/2025	USD	(391)	(28 335)	(0,00)					
Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/12/2025	GBP	(35)	(28 359)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/11/2025	USD	(265)	(28 475)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 4700 21/11/2025	GBP	(75)	(28 785)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 19/12/2025	EUR	(2 399)	(28 947)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 19/12/2025	EUR	(430)	(30 691)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferroviai 58 16/01/2026	EUR	(550)	(31 059)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 19/12/2025	EUR	(2 349)	(31 147)	(0,00)					
Option d'achat cédée Inditex 52,4 16/01/2026	EUR	(600)	(32 164)	(0,00)					
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1650 17/12/2025	TWD	(85 781)	(34 046)	(0,00)					
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 146 16/01/2026	EUR	(120)	(34 583)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 90 21/11/2025	EUR	(330)	(34 986)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4700 21/11/2025	GBP	(110)	(35 451)	(0,00)					
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 16/01/2026	EUR	(515)	(35 611)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1275 16/01/2026	GBP	(250)	(36 084)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Holdings 270 19/12/2025	CHF	(72)	(36 892)	(0,00)					
Option d'achat cédée Samsung Electronics 117500 11/12/2025	KRW	(36 277)	(36 962)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 95 19/12/2025	EUR	(420)	(37 029)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 98 16/01/2026	EUR	(440)	(38 069)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6300 20/02/2026	GBP	(47)	(38 236)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferroviai 57 16/01/2026	EUR	(550)	(39 063)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 580 16/01/2026	CHF	(40)	(39 300)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1200 19/12/2025	GBP	(100)	(39 364)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 53 31/10/2025	SGD	(52 057)	(39 395)	(0,00)					
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 19/12/2025	EUR	(2 649)	(39 703)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6000 19/12/2025	GBP	(42)	(40 368)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 4600 21/11/2025	GBP	(75)	(40 841)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 16/01/2026	EUR	(239 890)	(40 957)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Holdings 280 21/11/2025	CHF	(280)	(44 399)	(0,00)					
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 150 16/01/2026	EUR	(240)	(44 808)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 28/11/2025	SGD	(41 902)	(46 809)	(0,00)					
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 19/12/2025	SEK	(1 499)	(46 959)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 16/01/2026	EUR	(2 399)	(46 984)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 21/11/2025	CHF	(300)	(47 757)	(0,00)					
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 16/01/2026	SEK	(1 524)	(48 142)	(0,00)					
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1650 17/12/2025	TWD	(122 544)	(48 637)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 58 21/11/2025	EUR	(571)	(49 355)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 16/01/2026	EUR	(430)	(50 602)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1175 19/12/2025	GBP	(100)	(53 798)	(0,00)					
Option d'achat cédée Allianz 365 19/12/2025	EUR	(115)	(53 942)	(0,00)					
Option d'achat cédée AIA Group 85 30/12/2025	HKD	(481)	(53 942)	(0,00)					
Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 19/12/2025	GBP	(100)	(54 454)	(0,00)					
Option d'achat cédée Legrand 165 16/01/2026	EUR	(300)	(55 319)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1225 19/12/2025	GBP	(200)	(55 766)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1200 21/11/2025	GBP	(183)	(59 431)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 17,5 21/11/2025	EUR	(1 849)	(61 830)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 21/11/2025	CHF	(300)	(63 614)	(0,00)					
Option d'achat cédée KBC Group 110 19/12/2025	EUR	(480)	(64 723)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6150 16/01/2026	GBP	(85)	(65 247)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 16/01/2026	USD	(800)	(66 370)	(0,00)					
Option d'achat cédée Standard Chartered 1540 21/11/2025	GBP	(100)	(66 920)	(0,00)					
Option d'achat cédée Samsung Electronics 112500 11/12/2025	KRW	(36 277)	(68 691)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/01/2026	EUR	(365)	(69 408)	(0,00)					
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 16/01/2026	EUR	(1 369)	(69 471)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 60 19/12/2025	EUR	(1 329)	(71 275)	(0,00)					
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 16/01/2026	GBP	(130)	(77 187)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferroviai 55 16/01/2026	EUR	(550)	(77 955)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1225 16/01/2026	GBP	(250)	(78 729)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4650 19/12/2025	GBP	(82)	(80 428)	(0,00)					

Autres actifs et passifs	67 416 512	3,69
Actif net	1 727 806 633	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,07
France	FR	8,23
Espagne	ES	6,98
Finlande	FI	6,93
Suisse	CH	6,48
Pays-Bas	NL	5,45
Irlande	IE	5,00
Allemagne	DE	4,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,66
Province de Taiwan	TW	4,65
États-Unis	US	4,13
Suède	SE	4,01
Corée	KR	3,26
Singapour	SG	1,96
Grèce	GR	1,89
Belgique	BE	1,49
Japon	JP	1,47
Chine	CN	1,37
Australie	AU	1,22
Danemark	DK	1,01
Nouvelle Zélande	NZ	0,99
Liquidités et autres actifs nets		2,99

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	62 809	26 460 967	3,49
Air Liquide	FR	EUR	113 331	21 942 180	2,89
Sika (BR)	CH	CHF	50 861	9 948 121	1,31
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	255 075	7 707 438	1,02
				66 058 706	8,71
Industries					
Legrand	FR	EUR	199 014	34 304 715	4,52
RELX (NL)	GB	EUR	538 316	23 722 326	3,13
WW Grainger	US	USD	18 808	18 493 053	2,44
Intertek Group	GB	GBP	236 869	15 749 579	2,08
Expeditors International of Washington	US	USD	95 700	11 663 931	1,54
Kone (B)	FI	EUR	171 167	11 430 851	1,51
Wolters Kluwer	NL	EUR	91 715	11 235 688	1,48
				126 600 143	16,68
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	105 921	31 513 595	4,15
Cisco Systems	US	USD	297 314	21 614 747	2,85
Texas Instruments	US	USD	83 827	13 518 720	1,78
				66 647 062	8,78
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 191 747	24 389 979	3,21
Compass Group	GB	GBP	546 535	18 087 260	2,38
Bridgestone	JP	JPY	353 386	15 455 050	2,04
Lowe's Cos	US	USD	55 192	13 142 812	1,73
				71 075 101	9,37
Consommation courante					
Tesco	GB	GBP	6 122 977	36 926 273	4,87
Unilever	GB	EUR	506 431	30 655 541	4,04
Procter & Gamble	US	USD	73 548	11 057 275	1,46
Diageo	GB	GBP	277 334	6 371 215	0,84
				85 010 304	11,20
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	85 775	27 631 155	3,64
				27 631 155	3,64
Finance					
Admiral Group	GB	GBP	751 222	32 306 817	4,26
CME Group	US	USD	112 233	29 790 012	3,93
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	42 955	26 566 503	3,50
Deutsche Boerse	DE	EUR	87 823	22 226 635	2,93
Arthur J Gallagher	US	USD	85 293	21 236 346	2,80
Progressive	US	USD	99 839	20 594 848	2,71
Zurich Insurance Group	CH	CHF	28 547	19 855 277	2,62
HDFC Bank ADR	IN	USD	506 439	18 203 957	2,40
Blackrock	US	USD	16 415	17 716 928	2,33
Hiscox	BM	GBP	554 330	10 005 822	1,32
				218 503 145	28,79
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	908	19 240 844	2,54
				19 240 844	2,54
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 922 341	38 932 095	5,13
				38 932 095	5,13
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	446 080	27 362 340	3,61
				27 362 340	3,61
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	224 380	12 392 211	1,63
				12 392 211	1,63
Total des investissements (coût USD 655 818 843)				759 453 106	100,08

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145549 18/11/2025	48 523	(289)	(0,00)
		(289)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27332255 18/11/2025	118 740	1 140	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025	2 829 437	(12 850)	(0,00)
		(11 710)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145556 18/11/2025	50 032	(298)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86004637 18/11/2025	6 415 003	(48 647)	(0,01)
		(48 945)	(0,01)
Autres actifs et passifs			(550 542) (0,07)
Actif net			758 841 274 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	27,05
Royaume-Uni	GB	24,80
Suisse	CH	7,57
France	FR	7,41
Espagne	ES	6,76
Allemagne	DE	6,43
Pays-Bas	NL	5,09
Province de Taiwan	TW	4,15
Japon	JP	3,05
Irlande	IE	2,54
Inde	IN	2,40
Finlande	FI	1,51
Bermudes	BM	1,32
Liquidités et autres passifs nets		(0,08)

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)				
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97529999 18/11/2025	58 297	(346)	(0,00)	
		(346)	(0,00)	

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	84 799	35 725 012	3,71
Air Liquide	FR	EUR	153 359	29 692 081	3,08
Sika (BR)	CH	CHF	66 784	13 062 715	1,36
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	344 428	10 407 354	1,08
				88 887 162	9,22
Industries					
Legrand	FR	EUR	268 506	46 283 306	4,80
RELX (NL)	GB	EUR	793 895	34 985 081	3,63
WW Grainger	US	USD	25 404	24 979 112	2,59
Intertek Group	GB	GBP	317 262	21 094 990	2,19
Wolters Kluwer	NL	EUR	158 204	19 380 972	2,01
Expeditors International of Washington	US	USD	129 726	15 811 047	1,64
Kone (B)	FI	EUR	232 329	15 515 325	1,61
Fastenal	US	USD	252 644	10 402 631	1,08
				188 452 464	19,55
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	143 950	42 828 153	4,44
Cisco Systems	US	USD	402 858	29 287 800	3,04
Texas Instruments	US	USD	113 134	18 245 110	1,89
				90 361 063	9,37
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	2 609 790	33 156 829	3,44
Compass Group	GB	GBP	738 853	24 451 907	2,54
Bridgestone	JP	JPY	475 508	20 795 943	2,16
Lowe's Cos	US	USD	74 582	17 760 138	1,84
				96 164 817	9,98
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	688 217	41 659 478	4,32
Procter & Gamble	US	USD	177 146	26 632 140	2,76
				68 291 618	7,08
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	115 349	37 157 838	3,85
				37 157 838	3,85
Finance					
Admiral Group	GB	GBP	1 062 819	45 707 231	4,74
CME Group	US	USD	152 327	40 432 133	4,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	61 028	37 743 683	3,92
Marsh & McLennan	US	USD	179 527	32 005 182	3,32
Progressive	US	USD	147 093	30 342 243	3,15
Deutsche Boerse	DE	EUR	114 552	28 991 298	3,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	40 129	27 911 136	2,90
HDFC Bank ADR	IN	USD	681 711	24 504 097	2,54
Blackrock	US	USD	22 365	24 138 354	2,50
Hiscox	BM	GBP	769 648	13 892 382	1,44
				305 667 739	31,71
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 352	28 669 898	2,97
				28 669 898	2,97
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	593 274	36 391 165	3,77
				36 391 165	3,77
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	302 695	16 717 470	1,73
				16 717 470	1,73
Total des investissements (coût USD 826 611 700)				956 761 234	99,25

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86153964 18/11/2025	152 426 185	(893 258)	(0,09)
		(893 258)	(0,09)

Actions I-ACC (NOK) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33391750 18/11/2025	2 249 866	36 202	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16082610 18/11/2025	5 262 871	31 541	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659766 18/11/2025	510 959	7 878	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09981813 18/11/2025	365 288	3 970	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24980549 18/11/2025	1 245 291	3 514	0,00

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09973664 18/11/2025	153 786	1 544	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99158400 18/11/2025	186 027	(2 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85920249 18/11/2025	457 401	(3 914)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,06751000 18/11/2025	15 610 265	(91 839)	(0,01)
		(13 593)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145542 18/11/2025	49 683	(296)	(0,00)
		(296)	(0,00)

Autres actifs et passifs

Actif net

	8 166 065	0,85
	964 020 152	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	31,72
Royaume-Uni	GB	20,86
Suisse	CH	8,10
France	FR	7,88
Allemagne	DE	6,92
Pays-Bas	NL	5,79
Province de Taiwan	TW	4,44
Japon	JP	3,24
Irlande	IE	2,97
Inde	IN	2,54
Espagne	ES	1,73
Finlande	FI	1,61
Bermudes	BM	1,44
Liquidités et autres actifs nets		0,75

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	87 433	4 717 012	1,21
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	500 170	508 500	0,13
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	413 118	459 959	0,12
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	421 576	407 361	0,10
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	505 710	371 717	0,10
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	299 136	280 229	0,07
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	269 223	267 749	0,07
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	299 136	266 593	0,07
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	176 998	156 501	0,04
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	175 362	128 898	0,03
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	119 654	108 215	0,03
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	11 718	10 704	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	138 287	5 637	0,00
				7 689 075	1,97

Services publics

National Grid	GB	GBP	129 209	1 677 065	0,43
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1 016 533	1 054 882	0,27
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	899 793	865 281	0,22
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	608 423	668 841	0,17
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	643 158	660 997	0,17
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	564 088	588 782	0,15
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	483 214	484 397	0,12
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	454 010	474 732	0,12
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	349 107	367 019	0,09
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	299 136	266 842	0,07
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	260 715	249 999	0,06
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	226 715	234 787	0,06
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	278 131	216 912	0,06
SSE	GB	GBP	7 677	167 480	0,04
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	163 596	139 615	0,04
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	107 689	107 443	0,03
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	107 689	105 771	0,03
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	104 947	89 759	0,02
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	76 711	78 486	0,02
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	30 132	25 818	0,01
				8 524 908	2,18

Matériaux

UPM-Kymmene	FI	EUR	79 518	1 851 171	0,47
Smurfit Westrock	IE	GBP	28 856	902 170	0,23
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	397 472	404 330	0,10
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	133 962	140 113	0,04
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	148 596	138 275	0,04
Smurfit WestRock	IE	USD	2 677	83 562	0,02
Corp Nacional del (Chili) 5,125 % 02/02/2033 Reg S	CL	USD	26 784	23 450	0,01
				3 543 071	0,91

Industries

Kone (B)	FI	EUR	67 087	3 885 684	0,99
RELX (NL)	GB	EUR	75 427	2 882 831	0,74
Legrand	FR	EUR	18 063	2 700 444	0,69
Epiroc (B)	SE	SEK	143 767	2 336 602	0,60
Bunzl	GB	GBP	84 918	2 235 329	0,57
Volvo (B)	SE	SEK	84 947	2 032 162	0,52
Wolters Kluwer	NL	EUR	16 305	1 732 407	0,44
Thales	FR	EUR	6 889	1 700 894	0,44
Leonardo	IT	EUR	27 595	1 404 034	0,36
Saab (B)	SE	SEK	24 270	1 161 202	0,30
RTX	US	USD	6 772	1 039 059	0,27
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	843 716	898 947	0,23
BAE Systems	GB	GBP	38 724	824 910	0,21
Rheinmetall	DE	EUR	465	791 198	0,20
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	740 069	755 791	0,19
Leidos Holdings	US	USD	4 537	748 586	0,19
Curtiss Wright	US	USD	1 344	689 590	0,18
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	612 540	636 306	0,16
Dassault Aviation	FR	EUR	2 264	631 203	0,16
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	568 861	583 611	0,15
Airbus	FR	EUR	2 690	574 046	0,15
Safran	FR	EUR	1 834	564 689	0,14
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	40 495	538 053	0,14
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	521 978	537 757	0,14
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	5 628	432 766	0,11
Hensoldt	DE	EUR	4 575	421 815	0,11
Hyundai Rotem	KR	KRW	2 977	416 973	0,11
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	67 700	382 313	0,10
Babcock International Group	GB	GBP	26 795	370 056	0,09
CACI International (A)	US	USD	738	360 609	0,09
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	428 601	330 187	0,08
RENK Group	DE	EUR	4 924	323 950	0,08
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	4 284	322 136	0,08
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	297 359	308 937	0,08
AeroVironment	US	USD	977	305 260	0,08
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	298 004	297 769	0,08
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	274 591	279 653	0,07
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	268 706	270 445	0,07
Huntington Ingalls Industries	US	USD	902	249 400	0,06
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	10 827	240 204	0,06
Karman Holdings	US	USD	2 566	188 366	0,05
Parsons	US	USD	2 426	173 713	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KBR	US	USD	4 148	153 760	0,04
Experian	IE	GBP	3 678	148 529	0,04
QinetiQ Group	GB	GBP	26 485	144 561	0,04
Science Applications International	US	USD	1 688	134 308	0,03
Moog (A)	US	USD	734	130 783	0,03
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	177 989	122 059	0,03
Melrose Industries	GB	GBP	16 508	117 583	0,03
Amentum Holdings	US	USD	6 049	116 101	0,03
Leonardo DRS	US	USD	3 318	104 116	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	5 220	95 898	0,02
Mercury Systems	US	USD	1 409	94 927	0,02
Fincantieri	IT	EUR	4 174	92 830	0,02
RELX	GB	GBP	2 048	78 295	0,02
Smiths Group	GB	GBP	2 116	60 663	0,02
Exosens SAS	FR	EUR	928	45 286	0,01
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	44 640	44 711	0,01
Serco Group	GB	GBP	13 130	37 941	0,01
Chemring Group	GB	GBP	5 022	32 763	0,01
InPost 4,00 % 01/04/2031 Reg S	LU	EUR	24 886	25 030	0,01
SS&C Technologies Holdings	US	USD	322	23 601	0,01
INVISIO	DK	SEK	830	22 925	0,01
Colt CZ Group	CZ	CZK	449	14 170	0,00
Tecltronic Industries	HK	HKD	939	9 495	0,00
ALS	AU	AUD	678	8 327	0,00
				39 418 549	10,08

Technologies de l'information

Sage Group	GB	GBP	247 304	3 236 625	0,83
Capgemini	FR	EUR	18 126	2 419 763	0,62
Palantir Technologies (A)	US	USD	6 856	1 183 716	0,30
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	211 161	202 451	0,05
Auto Trader Group	GB	GBP	17 517	155 645	0,04
SAP	DE	EUR	575	129 142	0,03
OSI Systems	US	USD	453	108 331	0,03
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	28 464	30 491	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	580	24 220	0,01
Samsung Electronics	KR	KRW	343	22 350	0,01
Circle Internet Group	US	USD	74	7 986	0,00
NXP Semiconductors	NL	USD	42	7 715	0,00
Texas Instruments	US	USD	28	3 946	0,00
				7 532 381	1,93

Consommation non essentielle

Publicis Groupe	FR	EUR	33 438	2 902 379	0,74
Compass Group	GB	GBP	72 822	2 090 192	0,53
Autoliv	SE	USD	18 243	1 833 204	0,47
Persimmon	GB	GBP	112 104	1 543 115	0,39
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	1 002 624	1 028 237	0,26
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	837 636	1 006 094	0,26
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	886 815	915 855	0,23
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	828 292	874 425	0,22
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	648 318	756 476	0,19
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	687 881	690 116	0,18
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	612 822	686 707	0,18
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	514 089	591 600	0,15
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	542 216	551 153	0,14
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	451 545	536 285	0,14
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	509 599	533 654	0,14
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	502 332	455 755	0,12
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	487 232	434 193	0,11
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	423 005	426 844	0,11
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	409 004	410 127	0,10
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	290 982	304 282	0,08
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	217 082	247 194	0,06
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	202 845	241 054	0,06
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	229 355	240 054	0,06
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	231 632	236 819	0,06
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	198 121	199 067	0,05
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	184 262	176 595	0,05
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	149 966	158 838	0,04
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	149 933	158 492	0,04
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	167 150	156 953	0,04
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	149 640	142 775	0,04
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	117 578	122 842	0,03
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	150 976	112 362	0,03
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	105 954	106 516	0,03
ZF Finance 2,00 % 06/05/2027 EMTN	DE	EUR	108 878	105 716	0,03
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	152 900	96 641	0,02
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	108 008	68 267	0,02
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	88 773	66 654	0,02
United Group 6,286 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	48 902	49 200	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	42 618	43 456	0,01
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	29 341	30 407	0,01
SES (FR)	LU	EUR	2 308	15 337	0,00
Bridgestone	JP	JPY	265	10 060	0,00
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	3 325	9 370	0,00
Samsonite Group	US	HKD	1 707	3 094	0,00
				21 368 456	5,47

Consommation courante

Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	120 809	4 289 934	1,10
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	64 613	4 278 523	1,09
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	43 884	3 401 895	0,87
Unilever	GB	GBP	52 832	2 760 373	0,71
Tesco	GB	GBP	362 142	1 894 187	0,48

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'invent

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 152 232	1 272 189	0,33
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	593 102	716 150	0,18
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	628 812	639 843	0,16
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	509 009	528 708	0,14
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	431 646	506 363	0,13
Unilever	GB	EUR	4 824	253 249	0,06
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	237 930	247 104	0,06
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	163 694	167 232	0,04
Coca-Cola	US	USD	234	14 001	0,00
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 454	7 651	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	178 064	89	0,00
				20 977 491	5,37
Santé					
Novartis	CH	CHF	25 314	2 711 755	0,69
Roche Holding (BR)	CH	CHF	8 013	2 350 168	0,60
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	908 424	927 403	0,24
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	708 401	720 394	0,18
Roche Holding	CH	CHF	2 541	709 917	0,18
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	545 115	557 340	0,14
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	441 561	455 837	0,12
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	342 180	392 523	0,10
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	347 841	354 450	0,09
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	286 779	289 779	0,07
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	213 608	223 153	0,06
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	197 730	199 236	0,05
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	153 226	169 745	0,04
Nidda Heal 5,786 % FRN 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	22 087	22 393	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	91 935	10 033	0,00
				10 094 126	2,58
Finance					
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	245 989	10 127 582	2,59
UniCredit (IT)	IT	EUR	60 026	3 843 439	0,98
3i Group	GB	GBP	75 465	3 780 519	0,97
Allianz	DE	EUR	10 513	3 660 460	0,94
KBC Group	BE	EUR	33 301	3 471 591	0,89
NatWest Group	GB	GBP	482 611	3 208 946	0,82
Deutsche Boerse	DE	EUR	11 091	2 434 574	0,62
AXA	FR	EUR	60 714	2 284 680	0,58
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 772	2 275 526	0,58
Hannover Rueck	DE	EUR	7 678	1 899 607	0,49
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 570 465	1 886 416	0,48
Tryg	DK	DKK	79 880	1 708 409	0,44
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 441 883	1 682 414	0,43
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	89 811	1 594 664	0,41
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 327 806	1 591 748	0,41
Sampo (A)	FI	EUR	164 260	1 588 067	0,41
Admiral Group	GB	GBP	38 281	1 427 845	0,37
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	129 398 402	1 301 529	0,33
JPMorgan Chase	US	USD	4 814	1 291 753	0,33
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	1 118 205	1 165 295	0,30
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	792 104	1 032 230	0,26
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	2 422	1 001 850	0,26
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	849 790	994 326	0,25
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	777 754	783 262	0,20
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	504 528	688 153	0,18
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	598 272	677 673	0,17
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	717 927	656 590	0,17
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	485 542	649 868	0,17
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	598 272	633 050	0,16
Visa (A)	US	USD	2 052	604 907	0,15
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	560 946	583 341	0,15
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	671 262	583 010	0,15
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	494 798	573 188	0,15
Wells Fargo	US	USD	7 500	561 982	0,14
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	440 116	547 294	0,14
Mastercard (A)	US	USD	1 042	498 485	0,13
DBS Group Holdings	SG	SGD	13 793	495 040	0,13
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	453 157	491 372	0,13
Morgan Stanley	US	USD	3 388	480 376	0,12
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	7 930	479 875	0,12
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	372 110	474 802	0,12
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	47 137 220	458 928	0,12
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	418 791	458 703	0,12
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	458 275	427 063	0,11
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	391 215	424 897	0,11
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	397 409	420 841	0,11
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	336 542	402 681	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	13 419	389 387	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	29 682	388 338	0,10
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	335 033	351 744	0,09
lilad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	331 377	342 071	0,09
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	299 136	331 429	0,08
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	270 166	329 823	0,08
iA Financial	CA	CAD	3 151	321 187	0,08
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	299 136	316 205	0,08
Novo Banco (LU) 4,076 % 09/04/2052 EMTN	PT	EUR	897 408	312 049	0,08
Intercontinental Exchange	US	USD	2 433	307 919	0,08
Investor (B)	SE	SEK	10 553	302 136	0,08
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	299 136	302 132	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	1 364	294 513	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	538	288 807	0,07
Ares Management (A)	US	USD	2 227	283 792	0,07
S&P Global	US	USD	647	274 467	0,07
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	257 387	272 602	0,07
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	260 810	270 956	0,07
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	1 054 270	258 991	0,07
Nasdaq	US	USD	3 458	257 094	0,07
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	299 136	254 922	0,07
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	299 136	248 046	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	281 391	244 970	0,06
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	230 425	241 705	0,06
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	211 093	240 796	0,06
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	195 607	240 317	0,06
Brookfield	CA	CAD	6 040	238 434	0,06
First Horizon	US	USD	12 846	234 636	0,06
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 829	231 695	0,06
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	9 806	226 139	0,06
HDFC Bank	IN	INR	23 380	225 281	0,06
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	182 860	223 091	0,06
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	832 540	206 946	0,05
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	165 256	204 533	0,05
Wintrust Financial	US	USD	1 813	200 839	0,05
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	14 734 287	195 510	0,05
Raymond James Financial	US	USD	1 253	171 558	0,04
VZ Holding	CH	CHF	986	166 987	0,04
ICICI Bank	IN	INR	12 706	166 744	0,04
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	7 950	163 207	0,04
Arch Capital Group	BM	USD	2 085	156 226	0,04
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	117 364	128 526	0,03
Hamilton Lane (A)	US	USD	1 272	126 541	0,03
Apollo Global Management	US	USD	1 133	121 752	0,03
lilad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	106 837	114 815	0,03
PNC Financial Services Group	US	USD	720	113 568	0,03
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	11 388 352	111 123	0,03
Brown & Brown	US	USD	1 597	110 421	0,03
SBI Holdings	JP	JPY	2 827	109 584	0,03
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	52 830	108 107	0,03
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	10 828 093	107 749	0,03
Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	1 056	101 884	0,03
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	5 142	101 853	0,03
Bank Central Asia	ID	IDR	226 322	100 434	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	29 004	98 758	0,03
OTP Bank	HU	HUF	1 108	91 621	0,02
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	15 271	85 149	0,02
Macquarie Group	AU	AUD	675	83 276	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	16 552	82 545	0,02
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	584	74 062	0,02
China International Capital (H)	CN	HKD	31 272	73 719	0,02
China Construction Bank (H)	CN	HKD	84 911	72 907	0,02
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	20 672	71 318	0,02
Ryan Specialty Holdings	US	USD	1 493	69 715	0,02
FNB	US	USD	4 961	66 741	0,02
Moody's	US	USD	157	65 611	0,02
Hong Leong Bank	MY	MYR	14 768	62 847	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	581	62 393	0,02
Zions Bancorp	US	USD	1 235	55 269	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	8 477	53 373	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	16 041	52 308	0,01
London Stock Exchange Group	GB	GBP	465	50 201	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 056	49 847	0,01
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	85	46 736	0,01
MSCI	US	USD	91	46 475	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	46 662	45 352	0,01
American Express	US	USD	133	41 470	0,01
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	36 828	31 462	0,01
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	35 154	30 540	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	18 875	29 319	0,01
EXIM Bank of India 3,875 % 01/02/2028 Reg S	IN	USD	23 436	20 124	0,01
TPG	US	USD	332	15 783	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	1 942	14 727	0,00
Banco BPM	IT	EUR	1 166	14 696	0,00
Gaci First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	15 066	13 259	0,00
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	13 392	11 194	0,00
MDGH GMTN RSC 3,375 % 28/03/2032 GMTN	AE	USD	13 392	11 053	0,00
Gaci First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	13 392	10 438	0,00
AIA Group	HK	HKD	1 122	9 465	0,00
Progressive	US	USD	40	7 221	0,00
Infratil	NZ	AUD	1 106	6 783	0,00
Singapore Exchange	SG	SGD	600	6 748	0,00
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	6 696	5 317	0,00
				82 183 254	21,02
Immobilier					
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	482 123	573 341	0,15
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	478 765	471 942	0,12
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	340 073	338 617	0,09
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	98 619	98 027	0,03
ADLER Group	LU	EUR	5 323	1 027	0,00
				1 482 954	0,38
Gouvernement					
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	11 312 933	1 492 697	0,38
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	24 026 514	1 058 813	0,27
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	13 912 213 674	833 309	0,21
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	16 161 332	764 704	0,20
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	16 161 332	713 060	0,18
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	2 766 012	703 131	0,18
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	4 413 660	658 075	0,17
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	281 960 303	628 214	0,16
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	10 372 935 741	564 130	0,14
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	4 011 674	545 994	0,14
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	11 563 164	509 455	0,13
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	20 901 990	413 023	0,11
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	2 154 844	318 063	0,08
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	1 616 133	313 900	0,08
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	300 583	308 114	0,08
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	2 024 207	286 959	0,07
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	16 161 332	279 903	0,07
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	16 161 332	276 748	0,07
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	260 847	262 394	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	91 580 884	239 208	0,06
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	4 309 688 650	239 035	0,06
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	234 523	233 850	0,06
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	1 208 868	224 835	0,06
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	6 187 097	214 056	0,05
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	209 202	199 518	0,05
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	5 324 082	189 076	0,05
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	2 829 687 697	175 722	0,04
Türkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	8 457 764	164 340	0,04
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	69 257 774	160 711	0,04
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	642 952	135 253	0,03
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	149 568	130 711	0,03
BTPLCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	134 677 770	127 688	0,03
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	1 737 935 819	102 600	0,03
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	2 370 329	85 574	0,02
Türkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	3 348 628	59 838	0,02
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	6 699 950	56 267	0,01
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	48 546	43 344	0,01
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	51 894	43 191	0,01
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	56 916	42 668	0,01
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	43 524	39 292	0,01
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	35 489	38 873	0,01
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	43 524	38 868	0,01
Colombia 8,375 % 07/11/2034	CO	USD	40 176	38 498	0,01
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	53 568	38 466	0,01
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	48 546	37 013	0,01
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	38 528	36 025	0,01
South Africa 7,95 % 19/11/2034 Reg S	ZA	USD	38 502	35 707	0,01
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	40 176	35 706	0,01
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	38 502	34 353	0,01
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	38 502	33 198	0,01
UAE International 4,951 % 07/07/2052 Reg S	AE	USD	38 502	33 121	0,01
Saudi 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	38 502	32 814	0,01
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	33 480	31 964	0,01
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	36 828	31 421	0,01
Türkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	43 524	30 734	0,01
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	41 850	29 826	0,01
Türkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	30 132	29 318	0,01
Türkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	33 480	29 072	0,01
Panama 9,375 % 01/04/2029	PA	USD	28 793	28 478	0,01
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	25 445	28 403	0,01
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	31 806	27 635	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	45 198	27 626	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	38 602	27 571	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	31 806	27 126	0,01
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	28 458	27 107	0,01
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	35 154	27 103	0,01
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	28 458	26 609	0,01
Bresilien 5,00 % 27/01/2045	BR	USD	36 828	26 222	0,01
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	26 784	26 147	0,01
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	40 176	25 792	0,01
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	31 806	25 134	0,01
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	31 471	24 706	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	2 705 946	23 769	0,01
Colombia 8,75 % 14/11/2035	CO	USD	23 436	23 338	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	21 762	22 759	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	2 656 923	22 667	0,01
Indonesia 5,10 % 02/07/2029 Reg S	ID	USD	25 110	22 463	0,01
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	28 458	21 575	0,01
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	26 784	21 278	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	32 661	21 195	0,01
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	31 806	20 875	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	12 859 034	20 812	0,01
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	25 110	20 590	0,01
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	23 436	20 549	0,01
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	25 110	19 859	0,01
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	20 088	19 306	0,00
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	23 436	18 962	0,00
Türkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	1 741 384	18 445	0,00
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	20 088	17 944	0,00
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	20 497	16 262	0,00
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	18 414	16 084	0,00
Bahrain 7,50 % 07/07/2037 Reg S	BH	USD	16 740	16 058	0,00
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	16 740	15 854	0,00
Türkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	1 071 496	15 735	0,00
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	26 784	15 046	0,00
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	16 740	14 852	0,00
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	16 740	14 228	0,00
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	15 066	14 092	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	23 436	13 253	0,00
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	15 066	12 907	0,00
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	16 740	12 844	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	16 740	12 549	0,00
China 2,25 % 21/10/2050 Reg S	CN	USD	20 088	12 320	0,00
Türkiye 7,125 % 12/02/2032	TR	USD	13 392	12 107	0,00
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	16 740	11 417	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	13 392	11 339	0,00
Mexico 4,875 % 19/05/2033	MX	USD	13 392	11 325	0,00
Indonesia 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	13 392	10 874	0,00
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	10 044	9 981	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	16 740	9 891	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	11 718	9 495	0,00
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	10 044	9 443	0,00
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	10 044	8 857	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	17 770	8 490	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	10 044	8 347	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	16 327	7 905	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	11 718	7 876	0,00
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	13 392	7 798	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	8 913	7 440	0,00
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	19 885	7 217	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	6 696	7 101	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	6 361	6 906	0,00
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	8 370	6 556	0,00
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	8 370	6 344	0,00
Türkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	334 809	6 235	0,00
Ivory Coast 8,075 % 01/04/2036 Reg S	CI	USD	6 696	6 140	0,00
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	7 283	5 486	0,00
Türkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	401 878	5 398	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	6 696	5 365	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	6 696	5 309	0,00
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	6 696	5 267	0,00
Brazilian 5,625 % 21/02/2047	BR	USD	6 696	5 038	0,00
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	6 696	4 925	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	10 044	4 908	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	6 696	4 077	0,00
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	8 370	3 853	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	4 419	3 281	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	3 628	3 146	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	3 348	2 744	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	3 348	2 658	0,00
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	3 348	1 492	0,00
Ukraine 6,727 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	3 348	1 490	0,00
				15 650 070	4,00

Fonds de placement à capital fixe

Fair Oaks Income	GB	USD	489 298	220 672	0,06
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				220 673	0,06

Fonds de placement ouvert

MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	626 223	13 947 462	3,57
Ninety one GSF - EM Local Devise Dynamic Debt Fund	LU	USD	339 647	6 074 174	1,55
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	383	5 718 195	1,56
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	264 538	2 127 638	0,44
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	19	354 821	0,09
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	7	1 065	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	953	0,00
			28 224 308	7,22	

Services de communication

Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	130 798	2 133 315	0,55
Universal Music Group	NL	EUR	77 410	1 801 320	0,46
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	171 506	1 633 592	0,42
Elisa	FI	EUR	30 215	1 155 413	0,30
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	585 348	607 815	0,16
Altice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	588 360	569 964	0,15
Ilid 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	125 427	567 121	0,15
Vmed O2 UK Financing 1 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	397 753	411 608	0,11
Altice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	376 593	362 000	0,09
ilid 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	282 884	286 254	0,07
Ilid 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	182 567	193 020	0,05
Altice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	171 224	171 610	0,04
Vmed O2 UK Financing 1 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	163 694	166 930	0,04
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	97 804	94 920	0,02
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	43 881	37 854	0,01
SoftBank Group	JP	JPY	193	29 237	0,01
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	10 239	12 964	0,00
				10 234 937	2,62

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	1 114 983	687 307	0,18
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	712 938	630 378	0,16
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	440 896	401 832	0,10
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	324 747	293 970	0,08
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	206 084	206 342	0,05
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	131 787	138 592	0,04
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	97 804	89 138	0,02
				2 447 559	0,63

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	124 444	2 185 853	0,56
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	1 412 553	1 501 294	0,38
Energio-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	588 452	540 900	0,14
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	443 853	452 125	0,12
EDF 9,125 % VRN (perpetuel) Reg S	FR	USD	418 791	420 774	0,11
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	488 007	417 874	0,11
Enel 6,625 % VRN (perpetuel) EMTN	IT	EUR	315 922	357 967	0,09
EDF 9,125 % VRN (perpetuel) 144A	FR	USD	281 511	282 845	0,07
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	281 391	279 440	0,07
Enel 6,375 % VRN (perpetuel) EMTN	IT	EUR	179 482	193 293	0,05
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	65 202	66 901	0,02
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	35 154	30 947	0,01

Matériaux

Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	949 227	924 837	0,24
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	959 372	774 550	0,20
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	715 477	662 161	0,17
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	1 004 315	658 278	0,17
INEOS Quattro Finance 2,675 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	432 781	379 584	0,10
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	351 441	313 570	0,08
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	317 210	276 315	0,07
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	166 693	149 698	0,04
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	80 232	78 049	0,02
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	87 208	60 337	0,02
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	33 449	30 075	0,01
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	38 502	27 661	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	935 249	21 239	0,01
Corp Nacional del (Chili) 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	16 740	11 682	0,00
				4 368 036	1,12
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	80 482	4 281 636	1,10
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	857 248	871 972	0,22
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	528 932	530 116	0,14
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	489 354	509 792	0,13
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	409 223	367 304	0,09
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	360 380	365 847	0,09
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	331 910	345 345	0,09
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	244 679	253 511	0,06
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	280 696	252 981	0,06
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	194 176	221 080	0,06
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	159 355	193 461	0,05
IPD 3 5,389 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	147 357	147 618	0,04
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	100 347	101 054	0,03
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	99 890	89 660	0,02
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	74 852	76 626	0,02
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	40 176	25 462	0,01
Empresa 5,00 % 25/01/2047 Reg S	CL	USD	6 696	5 464	0,00
				8 638 929	2,21
Technologies de l'information					
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	478 221	468 656	0,12
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	503 090	444 174	0,11
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	274 521	280 628	0,07
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	243 007	248 332	0,06
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	177 220	196 561	0,05
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	168 776	148 648	0,04
Indra Sistemas	ES	EUR	1 156	55 442	0,01
				1 842 441	0,47
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	104 826	5 021 166	1,28
Amadeus IT Group	ES	EUR	32 569	2 159 960	0,55
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	924 287	962 791	0,25
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	789 123	914 412	0,23
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	490 164	509 496	0,13
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	421 847	453 691	0,12
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	429 934	446 675	0,11
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	417 489	432 925	0,11
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	348 544	361 591	0,09
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	427 190	355 120	0,09
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	424 945	352 914	0,09
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	345 166	352 865	0,09
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	314 577	322 910	0,08
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	356 409	318 516	0,08
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	331 481	245 360	0,06
Domestic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	177 680	180 265	0,05
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	167 140	173 178	0,04
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	131 676	136 732	0,03
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	109 589	112 664	0,03
Peoplecort 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	98 457	97 896	0,03
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	93 174	95 924	0,02
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	100 549	90 497	0,02
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	74 348	76 881	0,02
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	35 152	36 665	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	15 554	16 106	0,00
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	15 554	15 938	0,00
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	360	3 600	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	6 601	3 036	0,00
				14 249 774	3,65
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	478 423	429 873	0,11
				429 873	0,11
Santé					
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	417 582	440 139	0,11
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	58 747	60 783	0,02
Grifols 7,125 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	15 554	16 381	0,00
				517 303	0,13
Finance					
AIB Group	IE	EUR	535 156	4 273 221	1,09
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 613 840	1 791 572	0,46
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1 440 112	1 444 078	0,37
Cooperative Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 100 821	1 092 171	0,28
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	895 249	938 231	0,24
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	1 076 890	929 087	0,24
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	1 017 063	848 657	0,22
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	837 581	711 772	0,18
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	598 272	621 144	0,16
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	586 822	593 424	0,15
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	560 936	593 333	0,15
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	522 352	543 703	0,14
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	538 445	539 346	0,14
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	521 619	529 545	0,14
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	475 978	525 174	0,13
Newday Funding MI 8,775 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	432 602	500 576	0,13
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	573 145	497 946	0,13
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	549 330	493 912	0,13
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	478 618	481 762	0,12
Hops Hill No 3 7,475 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	411 410	479 832	0,12
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	478 618	462 193	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	515 099	460 574	0,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Albacore Euro CLO V DAC 5,459 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	449 501	455 181	0,12
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	453 517	453 958	0,12
Cooperative Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	442 722	446 453	0,11
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	599 047	444 940	0,11
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	405 168	444 258	0,11
Capital Four CLO IV DAC 5,409 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	432 602	427 357	0,11
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	388 877	419 453	0,11
Trinitas Euro CLO I DAC 5,122 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	405 565	405 505	0,10
Dryden 74 Euro 2020 DAC 5,582 % FRN 18/10/2039	IE	EUR	405 565	404 312	0,10
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	360 895	395 541	0,10
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	440 116	394 053	0,10
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	436 041	391 310	0,10
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	391 215	389 200	0,10
Hera Financing 2024-1 DAC 7,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	337 613	384 372	0,10
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	343 604	382 210	0,10
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,52 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	371 768	377 430	0,10
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	424 773	371 345	0,09
CIFC Euro Funding CLO IV 5,121 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	365 008	364 822	0,09
Eurobank Ergasias S&H 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	335 792	349 796	0,09
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,004 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	337 970	342 338	0,09
Bain Ca. CLO 2022-1 5,974 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	337 970	341 155	0,09
Barings Euro CLO 2024-1 6,504 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	337 970	340 005	0,09
Barings Euro CLO 2020-1 DAC 5,61 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	337 970	339 829	0,09
Anche 24-3X DR 5,509 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	337 970	336 019	0,09
Palm Square Euro Funding 4,759 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	337 970	335 620	0,09
Monument CLO 24-2X D 5,504 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	331 211	331 551	0,08
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,765 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	324 452	326 025	0,08
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	358 613	325 971	0,08
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	312 972	320 779	0,08
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	358 613	317 265	0,08
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	311 102	316 550	0,08
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	304 495	313 021	0,08
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	266 862	312 725	0,08
Tikehau CLO III DAC 5,574 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	310 933	307 864	0,08
Autonoria Spain 2023 FT 7,12 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	292 962	303 274	0,08
Signal Harmonic CLO II DAC 5,409 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	297 076	299 352	0,08
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,036 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	290 655	290 751	0,07
UK Logistics 2025-1 DAC 7,987 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	246 783	281 467	0,07
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 7,187 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	243 694	278 131	0,07
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	269 223	275 002	0,07
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	270 376	272 971	0,07
BCCE 24-3X D 5,854 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	270 376	272 087	0,07
Henley CLO VII DAC 7,965 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	270 376	271 373	0,07
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	270 376	271 204	0,07
MV Credit Euro CLO III DAC 6,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	270 376	270 492	0,07
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,31 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	270 376	269 698	0,07
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,186 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	270 376	269 022	0,07
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	293 411	266 947	0,07
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,336 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	270 376	265 877	0,07
Bushy Park CLO DAC 5,009 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	266 321	262 102	0,07
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	228 208	258 047	0,07
Red & Black Au Italy 8,857 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	244 049	257 594	0,07
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	272 220	251 303	0,06
Hera Financing 2024-1 DAC 8,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	219 448	249 814	0,06
CMLST 24-1X D 5,736 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	246 448	246 271	0,06
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,109 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	243 339	238 581	0,06
Bain Ca. CLO 2024-2 5,559 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	236 579	237 426	0,06
Cairn CLO XVII DAC 5,409 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	236 579	233 604	0,06
Taurus 2021-1 (Royaume-Uni) DAC 6,587 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	202 914	231 524	0,06
Exmore Funding 2024-1 6,789 % FRN 25/03/2034	GB	GBP	199 267	230 484	0,06
Harvest CLO XXX DAC 7,265 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	229 820	229 820	0,06
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	188 337	227 839	0,06
Sage AR Funding 7,887 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	198 159	226 363	0,06
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	260 810	225 383	0,06
London Cards No3 4,453 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	196 023	223 466	0,06
BlueMountain Fuji CLO IV 8,236 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	220 830	221 014	0,06
Hops Hill No 4 6,275 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	191 967	219 146	0,06
Tikehau CLO V DAC 5,503 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	219 681	219 089	0,06
INDI 24-2X D 5,509 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	219 681	216 290	0,06
Fair Oaks Loan Funding I 4,409 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	211 232	211 456	0,05
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	239 309	210 485	0,05
Harvest CLO XXIX DAC 8,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	208 866	209 720	0,05
Nassau Euro CLO IV DAC 5,954 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	208 866	209 286	0,05
Harvest CLO XXIII DAC 5,004 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	211 570	209 191	0,05
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	195 607	205 589	0,05
Anchorage Cap EU CLO 10 5,815 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	202 782	204 516	0,05
Harvest CLO XXVIII DAC 9,015 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	202 782	204 018	0,05
Bnam European CLO IV DAC 4,249 % FRN 26/10/2038	IE	EUR	202 782	203 654	0,05
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,754 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	202 782	203 526	0,05
Fernhill Park CLO DAC 5,759 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	202 782	203 286	0,05
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,009 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	202 782	203 011	0,05
Avoca CLO XIII DAC 8,246 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	202 782	202 878	0,05
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,259 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	202 782	202 191	0,05
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,026 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	202 782	201 837	0,05
London Cards No 2 7,426 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	174 395	200 523	0,05
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	218 263	194 839	0,05
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	179 482	190 000	0,05
UK Logistics 7,987 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	165 606	189 003	0,05
Contego CLO X DAC 6,036 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	182 504	182 583	0,05
London Cards No 2 9,476 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	152 087	177 983	0,05
Contego CLO VI DAC 8,426 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	175 745	175 895	0,04
Red & Black Ger. 13 Ug 2,941 % FRN 15/08/2034	DE	EUR	175 745	175 439	0,04
Sound Point Eur CLO III Fu. 7,459 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	171 959	171 949	0,04
RRE 22 Loan Management 8,209 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	168 985	170 512	0,04
Avoca CLO XIII DAC 5,326 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	168 985	169 725	0,04
Henley CLO VI DAC 5,215 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	168 985	168 151	0,04
Sunrise Spv 97 3,482 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	168 985	168 038	0,04
UK Logi. 2024-2 DAC 7,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	144 709	165 185	0,04
Newday Funding MI 2024-2 7,875 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	141 948	164 821	0,04
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	202 128	162 534	0,04
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	179 482	162 162	0,04
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,249 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	162 226	161 829	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Contego CLO XIII DAC 5,426 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	152 087	152 938	0,04
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,07 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	145 987	149 157	0,04
Bbva Consu. Au 2025-1 Ft 3,281 % FRN 19/05/2042	ES	EUR	148 707	148 519	0,04
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,759 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	145 057	145 882	0,04
FIMBS NO 7 DAC 4,004 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	139 920	139 837	0,04
Asimi Funding 2024-1 6,875 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	121 669	139 066	0,04
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	135 188	136 543	0,03
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	154 302	136 510	0,03
MV Credit Euro CLO III DAC 8,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	135 188	135 278	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,385 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	135 188	134 700	0,03
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,276 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	131 808	131 457	0,03
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	143 445	130 899	0,03
Autonoria Spain 2022 8,87 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	124 857	130 816	0,03
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	149 568	129 174	0,03
Atlas Funding 2024-1 6,175 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	108 041	126 077	0,03
Avoca CLO XXVIII DAC 8,236 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	121 669	122 503	0,03
Henley CLO X DAC 5,754 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	120 655	120 987	0,03
Avoca Static CLO I DAC 4,926 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	118 290	118 602	0,03
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	131 440	117 134	0,03
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 6,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	98 416	112 323	0,03
Elstree Funding No 3 5,675 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	97 328	110 403	0,03
Atlas Funding 2023-1 9,725 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	90 711	105 859	0,03
Sabadell Consu. Fi Au 2,184 % FRN 26/01/2038 Reg S	ES	EUR	101 391	102 101	0,03
PELOG 25-1X D 4,736 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	101 391	101 146	0,03
Gamma STC FRN 3,926 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	98 544	98 532	0,03
Revocar SA - Comp. 2025-2 3,312 % FRN 25/08/2038	LA	EUR	94 632	94 277	0,02
The Saudi National Bank	SA	SAR	10 099	93 138	0,02
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	100 314	92 583	0,02
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	97 804	91 142	0,02
Red & Black Auto Italy Srl 4,007 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	87 872	88 717	0,02
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,144 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	88 143	88 555	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,354 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	87 872	88 303	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-2 3,62 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	81 113	81 664	0,02
Asimi Funding 2025-1 6,375 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	69 336	79 269	0,02
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	67 594	78 744	0,02
Henley CLO III DAC 8,355 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	77 057	76 868	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	4 296	74 893	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 7,796 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	71 650	71 515	0,02
Pierpont BTL 2023-1 7,788 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	60 835	70 295	0,02
Noria DE 2024 3,52 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	69 835	69 948	0,02
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,887 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	60 835	69 932	0,02
BRGPT 8,004 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	67 594	68 080	0,02
Penta CLO 12 DAC 9,093 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	67 594	67 625	0,02
UK Logistics 6,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	58 600	66 880	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 5,026 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	67 594	66 697	0,02
Noria DE 5,42 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	58 196	58 944	0,02
Riyad Bank	SA	SAR	9 343	58 726	0,02
GDNRY 3,87 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	54 075	53 891	0,01
RevoCar SA - Comp. 4,87 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	50 779	52 118	0,01
Pembroke Property 3,947 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	47 316	47 747	0,01
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,07 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	47 316	47 212	0,01
BILBAO CLO III 5,022 % 30 Years 05/17/2034	IE	EUR	47 045	47 069	0,01
Red & Black Germany 10 UG 4,991 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	46 100	47 000	0,01
Pony SA Co. German 3,57 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	44 838	45 032	0,01
Atlas Funding 7,775 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	36 501	42 537	0,01
E-Carat DE 3,62 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	41 994	42 155	0,01
PMBRK 4,647 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	40 556	41 026	0,01
FCT Autonoria DE 7,37 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	36 255	37 379	0,01
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	41 850	36 069	0,01
Twin Bridges 7,488 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	30 417	34 967	0,01
Pony SA Co. German 5,02 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	30 389	31 076	0,01
E-Carat DE 5,52 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	29 996	30 359	0,01
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	30 132	27 528	0,01
Hops Hill No2 7,876 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	13 519	15 641	0,00
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	8 370	7 360	0,00
				52 617 263	13,46

Immobilier

CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 183 332	1 126 932	0,29
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	610 788	622 257	0,16
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	659 506	579 028	0,15
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	491 981	526 038	0,13
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	457 142	449 535	0,11
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	451 136	439 167	0,11
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	424 089	416 730	0,11
Samhallsbyggnadsbolaget I 2,25 % 12/07/2027	SE	EUR	443 540	409 339	0,10
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	349 978	364 470	0,09
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	296 667	325 526	0,08
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	265 956	271 131	0,07
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	269 258	267 008	0,07
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	245 984	240 099	0,06
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	228 905	222 665	0,06
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	218 658	215 182	0,06
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	215 494	209 434	0,05
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	204 641	198 704	0,05
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	176 601	189 306	0,05
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	161 637	161 581	0,04
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	163 175	157 551	0,04
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	115 271	105 272	0,03
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	91 283	97 956	0,03
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	82 318	68 591	0,02
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	70 422	63 095	0,02
				7 726 597	1,98

Gouvernement

South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	35 087 600	1 651 391	0,42
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	20 380 248	1 021 276	0,26
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	61 951 774	927 311	0,24
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	3 770 977 569	887 310	0,23
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	24 533 980	747 892	0,19
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	21 954 362	660 031	0,17

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Malaysia 4,392 % 15/04/2026	MY	MYR	3 038 330	633 914	0,16
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	2 766 012	552 221	0,14
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	2 240 230	548 763	0,14
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	1 801 719	506 394	0,13
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	1 339 505	359 314	0,09
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	1 939 359 893	336 512	0,09
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	1 801 988 567	326 050	0,08
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	10 046 962	312 830	0,08
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	1 071 496	244 188	0,06
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	8 244 165	226 943	0,06
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	10 216 059	223 847	0,06
Bastille 24-3X CR 5,709 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	202 782	204 793	0,05
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	4 024 980	189 978	0,05
Polaris 2025-1 5,775 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	311 808	148 773	0,04
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	703 287	146 760	0,04
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	636 487	145 595	0,04
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	602 818	133 847	0,03
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	585 310	122 056	0,03
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	4 974 620	119 947	0,03
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	502 348	104 112	0,03
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	58 255	47 177	0,01
Roumanien 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	48 546	41 279	0,01
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	43 524	39 548	0,01
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	38 885	39 307	0,01
Pérouvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	70 308	34 867	0,01
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	36 158	33 855	0,01
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	44 193	33 647	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	38 502	32 602	0,01
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	35 154	30 416	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	31 136	30 359	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	33 480	29 849	0,01
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	36 828	29 726	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	35 154	29 106	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	31 806	26 751	0,01
Jordanieief5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	30 132	26 333	0,01
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	28 458	25 955	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	30 132	25 790	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	28 458	24 996	0,01
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	26 784	24 067	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	38 502	23 470	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	23 436	21 288	0,01
Saudi 3,25 % 26/10/2026 Reg S	SA	USD	23 436	20 187	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	851 433	18 908	0,00
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	28 458	18 178	0,00
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	18 414	17 343	0,00
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	18 414	16 375	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	67 070	14 979	0,00
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	16 040	14 634	0,00
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	15 066	13 979	0,00
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	11 718	10 827	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	13 592	10 765	0,00
Mexico 4,75 % 27/04/2032	MX	USD	11 718	10 025	0,00
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	13 392	9 495	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	6 696	6 459	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	6 696	6 445	0,00
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	8 370	6 204	0,00
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	6 696	4 556	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	6 696	4 472	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	4 954	2 958	0,00
				12 339 225	3,16

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	56 091

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	328 914	213 241	0,05
				213 241	0,05
Technologies de l'information					
Vantiva 6,834 % (perpétuel)*	FR	EUR	117 364	1	0,00
				1	0,00
Consommation non essentielle					
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	133 164	2	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	75 635	1	0,00
				3	0,00
Consommation courante					
MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	243 661	170 611	0,04
				170 611	0,04
Finance					
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	464 214	9 284	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	361 058	3	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	315 129	3	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	119 654	1	0,00
				9 291	0,00
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	59 417	21 910	0,01
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	171 488	2	0,00
				21 912	0,01
Gouvernement					
Russien 7,70 % (perpétuel)*	RU	RUB	1 616 133	0	0,00
Russien 7,65 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	3 770 978	0	0,00
Russien 7,25 % (perpétuel)*	RU	RUB	1 939 360	0	0,00
				0	0,00
Services de communication					
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	376 347	391 142	0,10
Alice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	164 392	159 169	0,04
Alice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	164 392	158 285	0,04
				708 596	0,18
Fractions					
				(11)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 359 858 857)				378 667 756	96,87

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Amadeus (UBS)	EUR	121	(3)	(0,00)
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	15 030	(70)	(0,00)
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	10 640	(234)	(0,00)
Solactive German DM Select (GS)	EUR	8 773 875	(62 700)	(0,02)
Swiss Market Index (UBS)	CHF	10 595 077	(301 639)	(0,08)
			(364 646)	(0,09)

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	195 607	12 416	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	192 552	10 246	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	326 012	9 205	0,00
Achat de protection sur Deutsche Bank 4 % 20/06/2030	EUR	598 272	2 943	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	193 181	1 205	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	897 408	(11 782)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	2 093 953	(217 698)	(0,06)
			(193 465)	(0,05)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
EUR	EUR	net

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950443 25/11/2025	32 878 220	353 953	0,09
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025	17 045 866	54 367	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	1 270 759	44 774	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026	6 088 616	40 429	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16485890 12/11/2025	3 098 502	30 459	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593300 12/11/2025	1 177 704	21 566	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17741950 12/11/2025	965 482	20 004	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025	348 208	19 796	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543110 12/11/2025	986 405	18 738	0,01

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025	588 517	17 545	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745581 12/11/2025	611 332	16 389	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025	488 947	15 235	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	472 092	14 626	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025	294 131	11 136	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	928 971	10 514	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	604 987	9 780	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15251243 12/11/2025	715 594	9 088	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	425 332	8 829	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	496 256	8 627	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17357190 12/11/2025	494 698	8 600	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	474 449	8 331	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	496 379	7 491	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	1 267 311	7 425	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	2 407 221	7 367	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14151433 12/11/2025	2 356 429	7 153	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	660 247	6 716	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	282 212	6 177	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	533 541	5 887	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	288 438	5 648	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	268 950	5 381	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	266 088	5 352	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14857218 12/11/2025	579 216	5 350	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17540770 12/11/2025	242 483	4 601	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	313 476	4 475	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	457 970	4 217	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	115 734	3 954	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	375 020	3 793	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	131 651	3 724	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	272 070	3 588	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	165 042	3 339	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	220 953	3 164	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	62 910	2 901	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	254 003	2 865	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	60 485	2 544	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51266000 12/11/2025	110 614	2 526	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	755 921	2 303	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	107 985	2 144	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14890894 12/11/2025	219 376	2 091	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	147 089	2 043	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17630200 12/11/2025	102 840	2 031	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	133 571	1 924	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71730900 12/11/2025	269 113	1 907	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	263 021	1 885	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	344 081	1 751	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	132 024	1 698	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03001190 12/11/2025	56 689	1 591	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999937 12/11/2025	57 949	1 574	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	151 302	1 406	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	96 538	1 379	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22998646 12/11/2025	92 144	1 364	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	280 791	1 357	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	51 052	1 283	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	294 146	1 240	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	125 510	1 219	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006145 12/11/2025	41 747	939	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	278 046	932	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,53830000 12/11/2025	45 006	893	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27614927 12/11/2025	40 478	809	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	639 329	792	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	40 651	569	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16302750 12/11/2025	66 410	547	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	50 837	545	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05446951 12/11/2025	39 906	493	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	105 272	424	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	63 573	406	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15151521 12/11/2025	33 987	402	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14272256 12/11/2025	91 577	375	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	150 863	358	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	40 986	230	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13559999 12/11/2025	92 062	198	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14721524 12/11/2025	21 950	177	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	38 273	154	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	97 997	152	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285830 12/11/2025	24 959	105	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95999006 12/11/2025	63 324	97	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	57 541	80	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	46 465	77	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	269 713	70	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	21 634	65	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 356,84070036 12/11/2025	56 011	39	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	701	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833375 12/11/2025	96	0	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00587000 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	102 376	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	41 812	(23)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	75 397	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05760242 12/11/2025	54 636	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	1 546	(82)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	51 151	(99)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	53 556	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23792529 12/11/2025	41 763	(154)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	138 692	(180)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600521 12/11/2025	62 322	(190)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	57 106	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86437267 12/11/2025	70 588	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	39 967	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	46 903	(226)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	60 546	(232)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87063729 12/11/2025	31 800	(291)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	132 826	(366)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85699782 12/11/2025	33 440	(382)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	58 041	(423)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	40 547	(428)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109281 12/11/2025	66 076	(444)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	130 122	(472)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	45 043	(478)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	59 529	(487)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85077131 12/11/2025	26 698	(497)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84994211 12/11/2025	27 507	(538)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	71 912	(660)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	168 211	(698)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167254 12/11/2025	25 485	(742)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	45 258	(764)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84970503 12/11/2025	42 879	(851)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05301988 12/11/2025	67 667	(988)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103799 12/11/2025	47 818	(1 040)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16533,03000286 12/11/2025	166 074	(1 052)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,08730003 12/11/2025	160 944	(1 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	52 135	(1 145)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	58 839	(1 153)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	154 947	(1 187)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	194 432	(1 212)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	525 770	(1 307)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	273 928	(1 412)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	466 090	(1 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235758048 12/11/2025	280 628	(1 422)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	328 950	(1 480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85180762 12/11/2025	102 226	(1 781)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	89 062	(1 843)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85678218 12/11/2025	168 820	(1 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	57 388	(2 039)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84621269 12/11/2025	86 770	(2 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	108 723	(2 143)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	505 838	(2 321)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	129 958	(2 585)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87245790 12/11/2025	369 934	(2 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	277 730	(2 709)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85816137 12/11/2025	273 749	(2 763)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	90 951	(2 941)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	504 364	(2 948)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,53459996 12/11/2025	123 415	(2 979)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	298 286	(3 027)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	146 968	(3 029)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	135 877	(3 104)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16438,69998613 12/11/2025	272 039	(3 265)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,847334202 12/11/2025	154 921	(3 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	150 085	(3 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	643 600	(4 128)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	264 078	(4 321)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	380 686	(4 350)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86028691 12/11/2025	580 784	(4 358)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	366 458	(4 786)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	312 808	(4 883)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	91 361	(5 199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	366 083	(5 783)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	460 248	(6 101)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	300 288	(6 315)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	249 565	(6 317)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	812 786	(6 726)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	904 994	(6 771)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	351 611	(7 069)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	501 053	(7 146)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	196 740	(7 155)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632805 12/11/2025	318 795	(7 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	191 788	(8 509)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	732 837	(8 763)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	312 130	(9 087)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	482 440	(12 817)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	569 168	(13 435)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85847344 12/11/2025	1 435 095	(13 969)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	486 588	(14 577)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	504 650	(15 299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	2 091 643	(18 455)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	935 447	(19 950)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18133287 12/11/2025	1 013 270	(22 989)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92358440 25/11/2025	11 232 325	(23 062)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	799 665	(23 291)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	508 032	(28 712)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	607 808	(31 034)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	920 893	(39 858)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	17 290 051	(168 474)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86117787 25/11/2025	60 014 790	(353 249)	(0,09)
		(103 656)	(0,03)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	4 686 864	98 827	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	4 642 513	46 205	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18165502 04/11/2025	265 306	6 594	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18019049 04/11/2025	272 414	6 424	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	35 866	403	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09174484 26/11/2025	73 033	344	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00578724 04/11/2025	10 938	311	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	42 477	275	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	42 599	182	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15402100 04/11/2025	11 386	155	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,25300399 04/11/2025	32 376	152	0,00
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 37,55329640 04/11/2025	20 595	150	0,00
Acheté TRY, vendu EUR, taux contractuel 49,03312683 04/11/2025	12 981	147	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	37 715	145	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88097118 04/11/2025	37 459	114	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 37,93079987 04/11/2025	6 467	113	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	35 772	110	0,00
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,05004963 26/11/2025	29 977	98	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75046550 04/11/2025	12 278	98	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23570190 26/11/2025	18 478	95	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 21,47157095 04/11/2025	30 911	87	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14954231 04/11/2025	8 881	86	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 21,68782902 04/11/2025	6 280	81	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14927467 04/11/2025	8 539	80	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09144487 04/11/2025	50 237	76	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901214 04/11/2025	13 256	73	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14729861 04/11/2025	8 198	63	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14409694 04/11/2025	11 158	54	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50711197 04/11/2025	13 138	53	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320058 04/11/2025	30 446	38	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14526140 04/11/2025	6 490	38	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08076797 26/11/2025	214 927	37	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42024764 04/11/2025	12 346	30	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 388,57806919 04/11/2025	15 386	27	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14179125 04/11/2025	9 108	26	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00564580 26/11/2025	10 949	25	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127090 04/11/2025	42 599	23	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903431 26/11/2025	30 457	22	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13402463 04/11/2025	21 909	17	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69006958 04/11/2025	11 734	15	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	35 866	11	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	11 736	7	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46896567 04/11/2025	21 904	5	0,00
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,19622872 26/11/2025	11 476	3	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04105782 26/11/2025	14 407	0	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33574310 04/11/2025	14 419	0	0,00
Acheté RON, vendu EUR, taux contractuel 5,08421547 04/11/2025	11 506	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13392072 26/11/2025	21 915	(5)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18699959 04/11/2025	30 491	(7)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96477648 04/11/2025	11 755	(7)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16624,99990934 04/11/2025	35 876	(11)	(0,00)
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,19643983 04/11/2025	11 503	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	11 749	(15)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04103645 04/11/2025	14 419	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66518788 04/11/2025	13 190	(20)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409738 04/11/2025	42 621	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23451916 04/11/2025	18 504	(24)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 177,29286797 04/11/2025	10 964	(25)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00256639 26/11/2025	15 371	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	12 376	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848132 04/11/2025	30 484	(38)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87259888 04/11/2025	5 959	(39)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92649400 04/11/2025	214 680	(40)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87373518 04/11/2025	8 927	(46)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66381818 26/11/2025	13 197	(53)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551498 04/11/2025	28 315	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23828070 04/11/2025	30 484	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	13 303	(74)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04640829 26/11/2025	30 888	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	12 320	(96)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,23646576 04/11/2025	18 600	(96)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59832220 04/11/2025	35 962	(96)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu EUR, taux contractuel 19,92529919 04/11/2025	30 158	(98)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87071684 04/11/2025	11 485	(99)	(0,00)
Acheté EUR, vendu TRY, taux contractuel 0,01983277 04/11/2025	2 952	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13376848 26/11/2025	37 528	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02669721 04/11/2025	27 324	(128)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35999965 04/11/2025	38 106	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18308013 04/11/2025	9 659	(148)	(0,00)
Acheté EUR, vendu TRY, taux contractuel 0,02000437 26/11/2025	12 883	(150)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12120472 26/11/2025	32 539	(153)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	12 376	(155)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02662626 26/11/2025	20 755	(162)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00255058 04/11/2025	15 413	(164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09060377 04/11/2025	22 790	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	11 749	(197)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419895 04/11/2025	42 858	(259)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,90053433 04/11/2025	73 373	(345)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,288663359 04/11/2025	13 329	(362)	(0,00)
Acheté EUR, vendu TRY, taux contractuel 0,01971692 04/11/2025	10 177	(448)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,11963701 04/11/2025	32 529	(562)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04581345 04/11/2025	37 359	(713)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04882703 04/11/2025	30 060	(720)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85509651 04/11/2025	69 644	(980)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07309839 04/11/2025	214 641	(1 201)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86264009 04/11/2025	411 449	(2 212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84950027 04/11/2025	160 798	(3 501)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	4 694 538	(46 361)	(0,01)
		101 439	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(1 281 260)	120	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	5 079 916	1	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	6 506 171	(2 833)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 19/12/2025	EUR	(20 465 090)	(855 295)	(0,22)
			889 661	0,23
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	4 401 270	13 511	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	3 878 720	10 929	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	2 693 555	8 260	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	8 503 554	6 937	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	2 855 169	6 639	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	754 196	2 137	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	624 905	1 771	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	538 711	1 769	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	592 582	1 750	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	646 453	1 154	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	460 598	871	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	135 633 982	716	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	269 356	622	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	269 356	485	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	53 871 108	233	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	12 929 066	81	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	13 467 777	(262)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,45 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/07/2030	CNY	8 619 377	(4 643)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	22 087 154	(7 890)	(0,00)
			45 070	0,01
	Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 31/10/2025	SGD	(89)	0	0,00
Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,75 31/10/2025	SGD	(81)	0	0,00
Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,75 31/10/2025	SGD	(81)	0	0,00
Option d'achat cédée Singapore Exchange 17,5 31/10/2025	SGD	(81)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsonite Group 19,3 27/11/2025	HKD	(82)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 7600 14/11/2025	JPY	(42)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 7400 14/11/2025	JPY	(14)	0	0,00
Option d'achat cédée AXA 44,5 21/11/2025	EUR	(18)	0	0,00
Option d'achat cédée AXA 44 21/11/2025	EUR	(18)	0	0,00
Option d'achat cédée AXA 43 21/11/2025	EUR	(14)	0	0,00
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 21/11/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 21/11/2025	SEK	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(216)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 16/01/2026	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 19/12/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 16/01/2026	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 20/02/2026	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 16/01/2026	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Indus 107,5 27/11/2025	HKD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18,6 31/12/2025	SGD	(30)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 20,1 30/12/2025	SGD	(82)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 20 30/12/2025	HKD	(165)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsonite Group 19,5 30/12/2025	HKD	(82)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 16/01/2026	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/01/2026	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 21/11/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 21/11/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 27/11/2025	HKD	(445)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,1 27/11/2025	HKD	(433)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 245 19/12/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 33 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7600 12/12/2025	JPY	(7)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7350 14/11/2025	JPY	(25)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 21/11/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 19/12/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 125 19/12/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 21/11/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3619 21/11/2025	GBP	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(27)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 19/12/2025	EUR	(26)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 87,5 27/11/2025	HKD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 21/11/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Volvo (B) 290 19/12/2025	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 28 19/12/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 21/11/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26,5 16/01/2026	EUR	0	(2)	(0,00)

	Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Uni-President Ent 83 19/11/2025	TWD	(626)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 83 17/12/2025	TWD	(167)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(386)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82 19/11/2025	TWD	(397)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 21/11/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 19/12/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 280 16/01/2026	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 250 19/12/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,5 30/12/2025	HKD	(335)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,2 27/11/2025	HKD	(867)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 240 16/01/2026	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 235 16/01/2026	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/01/2026	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 19/12/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2800 19/12/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 20/02/2026	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 19/12/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 34 19/12/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 146 21/11/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 19/12/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2625 16/01/2026	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 145 19/12/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 20/03/2026	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 130 21/11/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3669 19/12/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,6 18/12/2025	AUD	(47)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,3 18/12/2025	AUD	(34)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 90 27/11/2025	HKD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 27 19/12/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 19/12/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82,5 17/12/2025	TWD	(167)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 82,5 17/12/2025	TWD	(167)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Techtronic Industries 110 30/12/2025	HKD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1750 17/12/2025	TWD	(28)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1750 17/12/2025	TWD	(28)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18,4 31/12/2025	SGD	(42)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 28/11/2025	SGD	(86)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 21/11/2025	EUR	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 19/12/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 260 19/12/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 112 21/11/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12,3 30/12/2025	HKD	(488)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 270 19/12/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 53,5 31/10/2025	SGD	(9)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 21/11/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 16/01/2026	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 21/11/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2475 21/11/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7300 12/12/2025	JPY	(13)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23,5 18/12/2025	AUD	(54)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 22,9 18/12/2025	AUD	(34)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 21/11/2025	DKK	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 16/01/2026	DKK	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1350 21/11/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 19/12/2025	CHF	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 43 16/01/2026	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/01/2026	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 110 16/01/2026	CHF	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 108 19/12/2025	CHF	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 290 16/01/2026	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12,2 18/12/2025	AUD	(107)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 215 21/11/2025	SEK	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 19/12/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 250 16/01/2026	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 54,5 28/11/2025	SGD	(10)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2700 19/12/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 2550 16/01/2026	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 7500 12/12/2025	JPY	(31)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 135 21/11/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 19/12/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 42,5 16/01/2026	EUR	(26)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 85 27/11/2025	HKD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 25,5 16/01/2026	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 175 19/12/2025	DKK	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6200 19/12/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 42,5 16/01/2026	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 110 21/11/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12,1 18/12/2025	AUD	(107)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Infratil 12 15/01/2026	AUD	(55)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 16/01/2026	SEK	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 240 16/01/2026	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 55,5 31/12/2025	SGD	(10)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 55 31/12/2025	SGD	(9)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Cellnex Telecom 32 16/01/2026	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 19/12/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 375 21/11/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 21/11/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 19/12/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 16/01/2026	CHF	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 18 31/12/2025	SGD	(60)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6100 21/11/2025	GBP	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 94 21/11/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 19/12/2025	SEK	(1)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 21/11/2025	SEK	(1)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 21/11/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/02/2026	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 70 21/11/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 140 21/11/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 16/01/2026	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 43 16/01/2026	EUR	(26)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 23 18/12/2025	AUD	(68)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Universal Music Grp 26 16/01/2026	EUR	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 16/01/2026	CHF	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 112 16/01/2026	CHF	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée NXP Semiconductors 240 19/12/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(495)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(512)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust & HKT 12 30/12/2025	HKD	(495)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 56 31/12/2025	SGD	(19)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 54,8 31/12/2025	SGD	(11)	(7)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Compass Group 2700 19/12/2025	GBP	0	(7)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 17,5 19/12/2025	EUR	(2)	(78)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 148 19/12/2025	EUR	0	(7)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 56 21/11/2025	EUR	0	(81)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 70 19/12/2025	EUR	0	(7)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 51 19/12/2025	EUR	0	(81)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 390 16/01/2026	EUR	0	(7)	(0,00)	Option d'achat cédée Natwest Group 580 21/11/2025	GBP	0	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 19/12/2025	CHF	0	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 50 19/12/2025	EUR	0	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4850 16/01/2026	GBP	0	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 17,75 16/01/2026	EUR	(2)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 21/11/2025	GBP	0	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1450 19/11/2025	TWD	(67)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 275 19/12/2025	CHF	0	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 4250 19/12/2025	GBP	0	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 22,3 20/11/2025	AUD	(81)	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée 3i Group 4200 19/12/2025	GBP	0	(135)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 82,5 30/12/2025	HKD	0	(8)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 46 19/12/2025	EUR	(1)	(163)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 21/11/2025	EUR	(1)	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 49 19/12/2025	EUR	(1)	(235)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 16/01/2026	DKK	0	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 145 19/12/2025	EUR	0	(236)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,9 21/11/2025	EUR	(1)	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 140 21/11/2025	EUR	0	(271)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 30/12/2025	HKD	0	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 95000 13/11/2025	KRW	(41)	(302)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 140 19/12/2025	USD	0	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 45 21/11/2025	EUR	(1)	(327)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 380 19/12/2025	EUR	0	(9)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 82000 13/11/2025	KRW	(24)	(371)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 120000 11/12/2025	KRW	(17)	(10)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 81000 13/11/2025	KRW	(24)	(377)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola 75 20/02/2026	USD	0	(10)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 48 21/11/2025	EUR	(1)	(568)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 145 19/12/2025	EUR	0	(10)	(0,00)				(6 421)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 375 16/01/2026	EUR	0	(10)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4800 16/01/2026	GBP	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 19/12/2025	EUR	(1)	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 31/10/2025	SGD	(11)	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 31/10/2025	SGD	(11)	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Compass Group 2700 16/01/2026	GBP	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 21/11/2025	USD	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 19/12/2025	USD	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 105 21/11/2025	USD	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Admiral Group 3350 19/12/2025	GBP	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 4700 21/11/2025	GBP	0	(11)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 19/12/2025	EUR	(1)	(12)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 19/12/2025	EUR	0	(12)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferrovial 58 16/01/2026	EUR	0	(12)	(0,00)					
Option d'achat cédée Taiwan Semic Mfg 1650 17/12/2025	TWD	(39)	(13)	(0,00)					
Option d'achat cédée Inditex 52,4 16/01/2026	EUR	0	(13)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4700 21/11/2025	GBP	0	(14)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1275 16/01/2026	GBP	0	(14)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 90 21/11/2025	EUR	0	(14)	(0,00)					
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 146 16/01/2026	EUR	0	(14)	(0,00)					
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 72 16/01/2026	EUR	0	(14)	(0,00)					
Option d'achat cédée Samsung Electronics 117500 11/12/2025	KRW	(17)	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Holdings 270 19/12/2025	CHF	0	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6300 20/02/2026	GBP	0	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 98 16/01/2026	EUR	0	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 95 19/12/2025	EUR	0	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferrovial 57 16/01/2026	EUR	0	(15)	(0,00)					
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 580 16/01/2026	CHF	0	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 19/12/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10 16/01/2026	EUR	(110)	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1200 19/12/2025	GBP	0	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6000 19/12/2025	GBP	0	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 53 31/10/2025	SGD	(24)	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 4600 21/11/2025	GBP	0	(16)	(0,00)					
Option d'achat cédée Roche Holdings 280 21/11/2025	CHF	0	(18)	(0,00)					
Option d'achat cédée Capgemini (FF40) 150 16/01/2026	EUR	0	(18)	(0,00)					
Option d'achat cédée Volvo (B) 280 16/01/2026	SEK	(1)	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1650 17/12/2025	TWD	(56)	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sampo (A) 10,2 16/01/2026	EUR	(1)	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 21/11/2025	CHF	0	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée Epiroc (A) 210 19/12/2025	SEK	(1)	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 52,5 28/11/2025	SGD	(19)	(19)	(0,00)					
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 16/01/2026	EUR	0	(20)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 58 21/11/2025	EUR	0	(20)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1175 19/12/2025	GBP	0	(21)	(0,00)					
Option d'achat cédée Allianz 365 19/12/2025	EUR	0	(21)	(0,00)					
Option d'achat cédée AIA Group 85 30/12/2025	HKD	0	(21)	(0,00)					
Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 19/12/2025	GBP	0	(22)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1225 19/12/2025	GBP	0	(22)	(0,00)					
Option d'achat cédée Legrand 165 16/01/2026	EUR	0	(22)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1200 21/11/2025	GBP	0	(24)	(0,00)					
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 21/11/2025	CHF	0	(25)	(0,00)					
Option d'achat cédée Iberdrola 17,5 21/11/2025	EUR	(1)	(25)	(0,00)					
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 6150 16/01/2026	GBP	0	(26)	(0,00)					
Option d'achat cédée KBC Group 110 19/12/2025	EUR	0	(26)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola 72,5 16/01/2026	USD	0	(26)	(0,00)					
Option d'achat cédée Standard Chartered 1540 21/11/2025	GBP	0	(27)	(0,00)					
Option d'achat cédée Samsung Electronics 112500 11/12/2025	KRW	(17)	(27)	(0,00)					
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 25 16/01/2026	EUR	(1)	(28)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 60 19/12/2025	EUR	(1)	(28)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/01/2026	EUR	0	(28)	(0,00)					
Option d'achat cédée Sage Group 1225 16/01/2026	GBP	0	(31)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferrovial 55 16/01/2026	EUR	0	(31)	(0,00)					
Option d'achat cédée Admiral Group 3450 16/01/2026	GBP	0	(31)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4650 19/12/2025	GBP	0	(32)	(0,00)					
Option d'achat cédée Standard Chartered 1600 16/01/2026	GBP	0	(33)	(0,00)					
Option d'achat cédée Inditex 48 19/12/2025	EUR	0	(33)	(0,00)					
Option d'achat cédée Coca-Cola 70 19/12/2025	USD	0	(34)	(0,00)					
Option d'achat cédée ALS 20,3 20/11/2025	AUD	(45)	(37)	(0,00)					
Option d'achat cédée Legrand 160 16/01/2026	EUR	0	(38)	(0,00)					
Option d'achat cédée Kone (B) 60 16/01/2026	EUR	(1)	(39)	(0,00)					
Option d'achat cédée Ferrovial 54 16/01/2026	EUR	0	(42)	(0,00)					
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/01/2026	GBP	0	(43)	(0,00)					
Option d'achat cédée ALS 20 20/11/2025	AUD	(44)	(43)	(0,00)					
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 24 16/01/2026	EUR	(1)	(44)	(0,00)					
Option d'achat cédée Natwest Group 610 16/01/2026	GBP	0	(48)	(0,00)					
Option d'achat cédée Natwest Group 600 19/12/2025	GBP	0	(48)	(0,00)					
Option d'achat cédée KBC Groupe 108 16/01/2026	EUR	0	(53)	(0,00)					
Option d'achat cédée Inditex 51,42 16/01/2026	EUR	(1)	(56)	(0,00)					
Option d'achat cédée Natwest Group 600 16/01/2026	GBP	0	(57)	(0,00)					
Option d'achat cédée 3i Group 4750 16/01/2026	GBP	0	(62)	(0,00)					
Option d'achat cédée Natwest Group 580 19/12/2025	GBP	0	(68)	(0,00)					
Option d'achat cédée Inditex 47 19/12/2025	EUR	0	(68)	(0,00)					

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	18,75
Irlande	IE	11,27
Luxembourg	LU	10,14
France	FR	8,77
Pays-Bas	NL	6,84
Allemagne	DE	4,65
États-Unis	US	4,62
Espagne	ES	4,09
Italie	IT	3,28
Suède	SE	2,51
Finlande	FI	2,50
Suisse	CH	2,29
Turquie	TR	1,59
Grèce	GR	1,56
Belgique	BE	1,13
République tchèque	CZ	1,00
Supranational	SU	0,96
Brésil	BR	0,87
Mexique	MX	0,81
Afrique du Sud	ZA	0,75
Danemark	DK	0,59
Autriche	AT	0,57
Indonésie	ID	0,55
Malaisie	MY	0,50
Thaïlande	TH	0,50
Colombie	CO	0,42
Israël	IL	0,42
Pologne	PL	0,42
Roumanie	RO	0,38
Japon	JP	0,38
Géorgie	GE	0,34
Portugal	PT	0,33
Hongrie	HU	0,32
Pérou	PE	0,31
Singapour	SG	0,28
Philippines	PH	0,27
Norvège	NO	0,18
Canada	CA	0,16
Égypte	EG	0,16
Estonia	EE	0,15
Inde	IN	0,15
Uruguay	UY	0,12
Corée	KR	0,11
Îles Caimans	KY	0,11
Chine	CN	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,08
Chili	CL	0,07
Arabie saoudite	SA	0,06
Bulgarie	BG	0,05
Gibraltar	GI	0,04
Bermudes	BM	0,04
Serbie	RS	0,04
Bahrein	BH	0,03
Panama	PA	0,03
République Dominicaine	DO	0,02
Argentine	AR	0,02
Australie	AU	0,02
Oman	OM	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Guatemala	GT	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Costa Rica	CR	0,01
Équateur	EC	0,01
Ukraine	UA	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Province de Taiwan	TW	0,01
Ghana	GH	0,01
Arménie	AM	0,01
Kenya	KE	0,01
Jordanie	JO	0,01
Salvador	SV	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Côte d'Ivoire	CI	0,00
Gabon	GA	0,00
Zambie	ZM	0,00
Surinam	SR	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,13

Global Multi Asset Defensive Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	4 845	664 837	0,29
Exxon Mobil	US	USD	6 623	655 961	0,28
TotalEnergies	FR	EUR	8 916	481 036	0,21
Diamondback Energy	US	USD	2 065	255 770	0,11
Shell	GB	GBP	7 584	245 882	0,11
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	8 792	243 475	0,11
Marathon Petroleum	US	USD	1 379	232 026	0,10
Enbridge	CA	CAD	5 274	213 388	0,09
Baker Hughes	US	USD	4 365	182 320	0,08
Galp Energia	PT	EUR	9 708	168 865	0,07
Targa Resources	US	USD	1 204	160 219	0,07
Var Energi	NO	NOK	53 120	155 042	0,07
Cheniere Energy	US	USD	832	151 497	0,07
Cenovus Energy	CA	CAD	9 423	138 932	0,06
SLB	US	USD	3 287	102 470	0,04
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	114 532	98 098	0,04
Valaris	US	USD	2 006	96 590	0,04
TGS	NO	NOK	12 464	93 511	0,04
Golar LNG (US)	BM	USD	2 418	85 383	0,04
TechnipFMC	GB	USD	2 350	84 295	0,04
HF Sinclair	US	USD	1 877	84 178	0,04
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	78 409	80 152	0,03
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	78 464	66 490	0,03
Inpex	JP	JPY	3 800	60 716	0,03
SBM Offshore	NL	EUR	2 513	56 295	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	6 243	41 900	0,02
AKR Corporindo	ID	IDR	629 718	40 066	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	391	34 438	0,01
Idemitsu Kosan	JP	JPY	4 700	28 318	0,01
Viridien	FR	EUR	256	27 100	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	18 575	20 681	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	17 330	14 652	0,01
Petroleos Mexicanos 2,75 % 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	11 684	11 566	0,01
Velesto Energy	MY	MYR	195 063	10 094	0,00
Boss Energy	AU	AUD	8 014	9 012	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	662	0	0,00
				5 095 255	2,21
Services publics					
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	118 166	121 412	0,05
ENN Energy Holdings	CN	HKD	16 057	121 252	0,05
SSE	GB	GBP	5 548	121 024	0,05
Centrica	GB	GBP	41 395	84 505	0,04
NRG Energy	US	USD	480	71 371	0,03
Kansai Electric Power	JP	JPY	4 400	59 544	0,03
Emera	CA	CAD	1 235	50 919	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	1 600	48 698	0,02
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	41 745	48 344	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	1 700	46 396	0,02
Chubu Electric Power	JP	JPY	3 800	45 830	0,02
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	9 600	41 624	0,02
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	30 668	35 942	0,02
National Grid	GB	GBP	2 453	31 834	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	31 253	31 765	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	33 120	29 062	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	3 200	27 239	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	19 878	22 129	0,01
Cikarang Listrindo	ID	IDR	591 436	21 733	0,01
Manila Water	PH	PHP	28 799	14 749	0,01
Sembcorp Industries	SG	SGD	1 927	8 369	0,00
Mega First	MY	MYR	10 594	8 131	0,00
PTC India	IN	INR	211	347	0,00
				1 092 219	0,47
Matériaux					
Sika (BR)	CH	CHF	1 208	204 976	0,09
Steel Dynamics	US	USD	1 026	140 807	0,06
Givaudan	CH	CHF	39	139 291	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	36 818	131 869	0,06
Linde	US	USD	338	123 659	0,05
Orica	AU	AUD	9 418	118 488	0,05
BHP Group	AU	GBP	4 622	113 931	0,05
CCL Industries (B)	CA	CAD	2 300	111 135	0,05
Kuraray	JP	JPY	11 502	108 185	0,05
Nickel Industries	AU	AUD	238 471	99 667	0,04
NOF	JP	JPY	6 197	95 711	0,04
Perseus Mining	AU	AUD	33 043	90 447	0,04
Amrize	CH	USD	1 993	89 350	0,04
FUCHS (priv.)	DE	EUR	2 195	85 104	0,04
Smurfit WestRock	IE	USD	2 264	70 667	0,03
Air Liquide	FR	EUR	408	68 493	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	2 800	60 521	0,03
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	2 082	58 768	0,03
RPM International	US	USD	612	58 032	0,03
SIG Group	CH	CHF	5 875	56 903	0,02
Corteva	US	USD	1 028	54 710	0,02
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	53 914	54 414	0,02
Arkema	FR	EUR	925	47 615	0,02
DSM-Firmenich	CH	EUR	673	47 581	0,02
LG Chem	KR	KRW	171	41 107	0,02
Freemport-McMoRan	US	USD	1 078	38 924	0,02
Mitsubishi Materials	JP	JPY	2 300	38 418	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Toray Industries	JP	JPY	7 200	38 244	0,02
Taiheiy Cement	JP	JPY	1 600	37 660	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	14 514	37 508	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	4 234	37 066	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	996	36 852	0,02
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	1 781	36 024	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	13 800	35 236	0,02
Tosoh	JP	JPY	2 800	34 639	0,02
Pumtech (Corée)	KR	KRW	1 055	34 015	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	1 000	33 782	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	17 809	33 416	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	1 085	32 839	0,01
JFE Holdings	JP	JPY	3 300	32 812	0,01
SOUTH32	AU	AUD	18 308	32 745	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	3 200	32 672	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 713	31 523	0,01
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	1 000	28 815	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	1 200	24 583	0,01
TOA Paint (TH)	TH	THB	68 799	23 789	0,01
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	690	22 573	0,01
UPM-Kymmene	FI	EUR	942	21 933	0,01
UBE	JP	JPY	1 700	21 681	0,01
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	3 900	21 519	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	3 579	21 010	0,01
Coeur Mining	US	USD	1 399	20 767	0,01
Champion Iron	AU	AUD	6 624	20 701	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	2 601	20 255	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	162	19 472	0,01
Nucor	US	USD	147	19 099	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	446	18 952	0,01
Zijin Gold International	HK	HKD	1 246	18 294	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	143 682	18 206	0,01
Nutrien	CA	CAD	583	18 176	0,01
Hansol Chemical	KR	KRW	129	18 100	0,01
IGO	AU	AUD	5 730	17 374	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	4 453	16 750	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	65 068	16 094	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	847	16 034	0,01
Dyno Nobel	AU	AUD	8 793	16 020	0,01
Methanex (US)	CA	USD	471	15 957	0,01
Fresnillo	MX	GBP	620	15 682	0,01
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	4 181	15 109	0,01
Metro Mining	AU	AUD	360 662	14 892	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	758	13 719	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1 585	13 657	0,01
MP Materials	US	USD	250	13 409	0,01
Sims	AU	AUD	1 482	13 365	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	14 759	13 261	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	19 725	13 058	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	3 376	13 054	0,01
Scientex	MY	MYR	18 338	12 868	0,01
Capstone Copper CDI	CA	AUD	1 555	12 044	0,01
Foran Mining	CA	CAD	5 146	11 796	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	170	11 667	0,01
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	14 511	11 528	0,01
SH Kellor	IN	INR	4 815	10 398	0,00
Ramellius Resources	AU	AUD	5 137	9 583	0,00
Steppe Gold	CA	CAD	6 951	9 247	0,00
China BlueChemical (H)	CN	HKD	29 879	8 007	0,00
Greatland Resources	AU	GBP	1 802	7 540	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	13 330	6 917	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	6 280	6 864	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 314	6 541	0,00
Wonik Materials	KR	KRW	325	6 390	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	1 782	3 226	0,00
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	849	2	0,00
				3 655 584	1,59
Industries					
Airbus	FR	EUR	1 600	341 401	0,15
Thales	FR	EUR	1 354	334 303	0,15
BAE Systems	GB	GBP	14 722	313 612	0,14
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	23 250	308 919	0,13
Rheinmetall	DE	EUR	177	301 166	0,13
Safran	FR	EUR	916	282 183	0,12
L3Harris Technologies	US	USD	1 086	271 742	0,12
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	18 672	209 802	0,09
Leonardo	IT	EUR	4 080	207 590	0,09
FedEx	US	USD	903	199 331	0,09
Saab (B)	SE	SEK	3 771	180 424	0,08
Dassault Aviation	FR	EUR	559	155 849	0,07
Fujikura	JP	JPY	1 200	141 514	0,06
Schindler Holding	CH	CHF	477	139 613	0,06
ABB (CH)	CH	CHF	2 163	139 259	0,06
Samsung C&T	KR	KRW	964	132 130	0,06
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	154 466	131 200	0,06
Union Pacific	US	USD	640	121 329	0,05
TKH Group	NL	EUR	3 152	120 961	0,05
CSX	US	USD	3 880	119 931	0,05
Accelleron Industries	CH	CHF	1 664	118 154	0,05
DKSH Holding	CH	CHF	1 946	117 626	0,05
Teleperformance	FR	EUR	1 857	115 066	0,05
RELX	GB	GBP	3 005	114 862	0,05
Siemens Energy	DE	EUR	1 036	111 139	0,05
Sandvik	SE	SEK	3 859	101 659	0,04
Nabtesco	JP	JPY	4 548	98 847	0,04

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	112 589	97 615	0,04	Gamuda	MY	MYR	15 913	16 574	0,01
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 048	97 023	0,04	Keisei Electric Railway	JP	JPY	2 300	15 905	0,01
Daikin Industries	JP	JPY	940	94 642	0,04	Serco Group	GB	GBP	4 936	14 263	0,01
Forbo Holding	CH	CHF	117	93 047	0,04	Frencken Group	MY	SGD	11 444	12 553	0,01
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	4 079	90 495	0,04	Chemring Group	GB	GBP	1 903	12 415	0,01
Komatsu	JP	JPY	3 111	90 178	0,04	PSP Projects	IN	INR	1 341	12 139	0,01
Legrand	FR	EUR	584	87 263	0,04	Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	526	11 374	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	11 197	85 051	0,04	Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	5 867	10 889	0,00
WW Grainger	US	USD	99	84 436	0,04	Westports Holdings	MY	MYR	10 132	10 795	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	765	80 833	0,04	Zhejiang Dingli Machinery (A)	CN	CNY	1 635	10 577	0,00
IHI	JP	JPY	4 400	79 058	0,03	Saramin	KR	KRW	1 301	10 565	0,00
NEXTracker (A)	US	USD	916	78 273	0,03	Tuhu Car	CN	HKD	5 315	10 479	0,00
MSC Industrial Direct (A)	US	USD	1 059	77 726	0,03	Boustead Singapore	SG	SGD	8 528	10 155	0,00
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	88 437	77 074	0,03	ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	16 587	9 704	0,00
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	895	75 198	0,03	INVISIO	DK	SEK	310	8 562	0,00
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	81 059	73 924	0,03	Business Online (F)	TH	THB	54 260	8 143	0,00
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	72 247	72 696	0,03	Grand Venture Technology	SG	SGD	12 494	7 824	0,00
Nordson	US	USD	361	72 258	0,03	Surya Pertiwi	ID	IDR	227 286	7 641	0,00
Hensoldt	DE	EUR	763	70 349	0,03	Vitrocell	KR	KRW	445	7 400	0,00
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	68 359	69 619	0,03	Colt CZ Group	CZ	CZK	168	5 302	0,00
Jacobs Solutions	US	USD	511	69 384	0,03	AME Elite Consortium	MY	MYR	14 276	4 578	0,00
Hubbel	US	USD	170	68 966	0,03	Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	5 196	4 361	0,00
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	77 249	68 604	0,03	NICE Information Service	KR	KRW	470	4 143	0,00
Kajima	JP	JPY	2 300	64 318	0,03	TK Group Holdings	CN	HKD	11 854	3 367	0,00
Taisei	JP	JPY	1 000	63 115	0,03	Cebu Air (priv.)	PH	PHP	6 107	2 970	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	6 203	62 697	0,03	First Tractor (H)	CN	HKD	1 494	1 303	0,00
XPO	US	USD	510	62 590	0,03	Alldigi Tech	IN	INR	112	963	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	2 612	62 157	0,03					9 798 946	4,25
Fuji Electric	JP	JPY	1 000	61 956	0,03						
Toyota Tsusho	JP	JPY	2 300	60 984	0,03						
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	685	57 191	0,02						
International Container Terminal Services	PH	PHP	7 315	57 140	0,02						
Toyota Industries	JP	JPY	600	56 581	0,02						
Obayashi	JP	JPY	3 800	55 769	0,02						
FANUC	JP	JPY	1 916	55 133	0,02						
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	59 856	51 854	0,02						
Acuity	US	USD	154	48 778	0,02						
Daifuku	JP	JPY	1 700	47 010	0,02						
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 060	46 991	0,02						
NGK Insulators	JP	JPY	3 200	46 866	0,02						
Babcock International Group	GB	GBP	3 362	46 431	0,02						
Shimizu	JP	JPY	3 800	44 251	0,02						
Melrose Industries	GB	GBP	6 171	43 955	0,02						
Japan Airlines	JP	JPY	2 800	43 759	0,02						
AGC	JP	JPY	1 600	43 355	0,02						
JB Hunt Transport Services	US	USD	295	42 888	0,02						
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	600	41 687	0,02						
RENK Group	DE	EUR	631	41 513	0,02						
Astra International	ID	IDR	129 240	41 412	0,02						
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	1 700	39 578	0,02						
Ebara	JP	JPY	1 700	39 339	0,02						
Sojitz	JP	JPY	1 700	39 123	0,02						
Lixil	JP	JPY	3 800	36 529	0,02						
Kyushu Railway	JP	JPY	1 600	35 202	0,02						
Fincantieri	IT	EUR	1 573	34 984	0,02						
Sekisui Chemical	JP	JPY	2 300	34 561	0,02						
Southern Cable Group	MY	MYR	78 026	33 006	0,01						
Kurita Water Industries	JP	JPY	1 000	32 883	0,01						
Dai Nippon Printing	JP	JPY	2 200	31 853	0,01						
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	40 139	31 803	0,01						
Makita	JP	JPY	1 200	31 476	0,01						
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	1 700	31 355	0,01						
Albany International (A)	US	USD	642	31 303	0,01						
Nagoya Railroad	JP	JPY	3 300	31 298	0,01						
Tokyu	JP	JPY	3 200	30 883	0,01						
Hoshizaki	JP	JPY	1 000	30 521	0,01						
Seibu Holdings	JP	JPY	1 000	30 486	0,01						
Nagase	JP	JPY	1 600	30 317	0,01						
QXO	US	USD	1 936	29 801	0,01						
Ushio	JP	JPY	2 058	29 610	0,01						
Arwana Citramulia	ID	IDR	1 032 493	29 591	0,01						
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	1 700	29 182	0,01						
Yamato Holdings	JP	JPY	2 300	29 154	0,01						
Keppel	SG	SGD	4 198	28 459	0,01						
Sanwa Holdings	JP	JPY	1 200	28 387	0,01						
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	27 189	28 248	0,01						
SIS	IN	INR	8 596	27 964	0,01						
TOTO	JP	JPY	1 200	26 410	0,01						
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	1 600	26 320	0,01						
TOPPAN Holdings	JP	JPY	1 200	25 459	0,01						
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	29 078	24 884	0,01						
Keio	JP	JPY	1 200	24 692	0,01						
BayCurrent	JP	JPY	600	23 859	0,01						
Tobu Railway	JP	JPY	1 700	23 766	0,01						
THK	JP	JPY	1 017	23 490	0,01						
MISUMI Group	JP	JPY	1 700	22 997	0,01						
Smiths Group	GB	GBP	797	22 849	0,01						
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	25 179	21 821	0,01						
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	1 700	21 128	0,01						
Sinotrans (H)	CN	HKD	35 472	20 885	0,01						
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	23 191	20 104	0,01						
QinetiQ Group	GB	GBP	3 673	20 048	0,01						
Concentrix	US	USD	561	19 664	0,01						
DL E&C	KR	KRW	750	19 444	0,01						
Nichias	JP	JPY	600	19 419	0,01						
MonotaRO	JP	JPY	1 600	19 391	0,01						
Genpact	US	USD	579	19 016	0,01						
SG Holdings	JP	JPY	2 300	18 332	0,01						
Amentum Holdings	US	USD	926	17 776	0,01						
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	14	17 720	0,01						
Exosens SAS	FR	EUR	351	17 129	0,01						
Miura	JP	JPY	1 000	16 798	0,01						

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	36 697	1 533 564	0,67
Microsoft	US	USD	1 809	811 528	0,35
Apple	US	USD	2 777	654 254	0,28
Samsung Electronics	KR	KRW	7 749	504 656	0,22
Alphabet (A)	US	USD	1 956	474 595	0,21
Tencent Holdings	CN	HKD	5 971	419 806	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	37 012	323 754	0,14
Meta Platforms (A)	US	USD	473	267 964	0,12
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 153	260 043	0,11
Salesforce	US	USD	1 126	251 160	0,11
Marvell Technology	US	USD	3 057	245 007	0,11
Ibiden	JP	JPY	2 931	239 046	0,10
Workday (A)	US	USD	1 138	233 950	0,10
Texas Instruments	US	USD	1 638	229 089	0,10
Accenture (A)	IE	USD	1 019	219 662	0,10
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 462	215 848	0,09
Microchip Technology	US	USD	3 678	200 185	0,09
SK Hynix	KR	KRW	578	194 636	0,08
ASML Holding	NL	EUR	211	193 589	0,08
Cisco Systems	US	USD	2 989	188 467	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 621	185 094	0,08
Fair Issac	US	USD	116	162 027	0,07
Autodesk	US	USD	524	136 607	0,06
Adobe	US	USD	451	132 146	0,06
Trimble	US	USD	1 902	130 794	0,06
Applied Materials	US	USD	632	126 840	0,06
Teledyne Technologies	US	USD	266	121 385	0,05
ASM International (NL)	NL	EUR	207	116 558	0,05
Dell Technologies	US	USD	819	112 522	0,05
Intuit	US	USD	193	111 214	0,05
Twilio (A)	US	USD	964	110 725	0,05
Qorvo	US	USD	1 302	109 063	0,05
Synopsys	US	USD	269	105 204	0,05
ASMPT	SG	HKD	11 483	104 731	0,05
Auto Trader Group	GB	GBP	11 386	101 166	0,04
Skyworks Solutions	US	USD	1 407	94 857	0,04
MongoDB	US	USD	300	91 117	0,04
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	9 207	89 541	0,04
Intel	US	USD	2 370	82 035	0,04
Zoom Communications	US	USD	1 084	80 599	0,03
Elastic	US	USD	965	74 606	0,03
Sage Group	GB	GBP	5 596	73 240	0,03
Nice ADR	IL	USD	615	72 738	0,03
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	3 182	67 904	0,03
Silergy	CN	TWD	10 374	64 649	0,03
Procure Technologies	US	USD	991	62 781	0,03
CDW	US	USD	455	62 137	0,03
Topco Scientific	TW	TWD	6 450	61 900	0,03
ams-OSRAM	AT	CHF	5 164	61 804	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	3 153	59 690	0,03
Hirose Electric	JP	JPY	500	58 148	0,03
Wiwynn	TW	TWD	468	57 201	0,02
Nomura Research Institute	JP	JPY	1 700	57 038	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	11 762	56 376	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	2 261	55 677	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	60	50 052	0,02
Capgemini	FR	EUR	373	49 855	0,02
Screen Holdings	JP	JPY	600	49 383	0,02
TIS	JP	JPY	1 600	47 800	0,02
Ulvac	JP	JPY	1 179	46 387	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	27 673	45 212	0,02
Obic	JP	JPY	1 600	43 028	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	1 600	41 549	0,02
Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	500	39 981	0,02
Nutanix (A)	US	USD	655	39 845	0,02
Autohome (A)	CN	HKD	7 074	38 921	0,02
Rohm	JP	JPY	2 800	38 918	0,02
SCSK	JP	JPY	1 200	38 254	0,02
Renesas Electronics	JP	JPY	3 583	38 229	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	4 543	38 181	0,02
Temenos	CH	CHF	466	38 114	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Azbil Corp	JP	JPY	4 400	37 632	0,02
Shimadzu	JP	JPY	1 600	37 337	0,02
Canon Marketing (JP)	JP	JPY	1 000	36 120	0,02
BIPROGY	JP	JPY	1 000	35 042	0,02
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	38 763	34 891	0,02
Baidu (A)	CN	HKD	2 602	34 286	0,01
Akamai Technologies	US	USD	503	32 641	0,01
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	4 212	32 278	0,01
Arrow Electronics	US	USD	334	32 014	0,01
LY Corp	JP	JPY	12 379	31 508	0,01
Cicor Technologies	CH	CHF	126	29 963	0,01
Delta Electronics	TW	TWD	1 059	29 465	0,01
MediaTek	TW	TWD	799	29 366	0,01
Baidu ADR	CN	USD	272	28 631	0,01
Autohome ADR	CN	USD	1 291	28 493	0,01
DXC Technology	US	USD	2 294	27 760	0,01
Inficon Holding	CH	CHF	264	27 461	0,01
Otsuka	JP	JPY	1 600	27 436	0,01
Sopra Steria Group	FR	EUR	197	26 633	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	600	26 553	0,01
SUMCO	JP	JPY	2 960	26 204	0,01
Brother Industries (JP)	JP	JPY	1 700	25 102	0,01
Rich	JP	JPY	3 300	24 549	0,01
Omron	JP	JPY	1 000	24 212	0,01
Socionext	JP	JPY	1 200	23 447	0,01
Glodon (A)	CN	CNY	12 501	22 344	0,01
Elite Material	TW	TWD	586	22 296	0,01
Alphawave IP Group	GB	GBP	9 673	20 947	0,01
King Yuan Electronics	TW	TWD	3 424	20 792	0,01
KoMiCo	KR	KRW	307	20 518	0,01
Five9	US	USD	926	19 492	0,01
Lenovo Group	CN	HKD	15 196	19 197	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 452	18 853	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	1 700	18 679	0,01
Trustpilot Group	GB	GBP	7 874	18 414	0,01
PagerDuty	US	USD	1 301	18 039	0,01
FPT	VN	VND	5 182	17 746	0,01
Infosys	IN	INR	1 066	15 335	0,01
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	15 863	14 902	0,01
NAURA Technology Group (A)	CN	CNY	288	14 284	0,01
Redington (IN)	IN	INR	5 372	13 291	0,01
TripAdvisor	US	USD	931	12 960	0,01
Comet Holding	CH	CHF	58	12 197	0,01
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	807	11 830	0,01
JOYY ADR	SG	USD	220	11 436	0,00
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	29 909	10 624	0,00
BH	KR	KRW	902	10 044	0,00
Lotes	TW	TWD	251	9 671	0,00
Daqo New Energy ADR	CN	USD	326	9 412	0,00
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	10 893	6 750	0,00
CSE Global	SG	SGD	11 896	6 686	0,00
Sterlite Technologies	IN	INR	5 390	6 186	0,00
Worldex Industry & Trading	KR	KRW	360	5 496	0,00
Metrodata Electronic	ID	IDR	147 398	4 685	0,00
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	479	4 010	0,00
				12 760 766	5,54
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	2 319	494 635	0,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	24 734	456 399	0,20
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 872	320 657	0,14
PDD Holdings ADR	IE	USD	2 368	278 227	0,12
NetEase	CN	HKD	8 134	197 888	0,09
Sea ADR	SG	USD	1 389	188 297	0,08
Avolta	CH	CHF	3 279	149 391	0,06
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	142 682	145 923	0,06
Expedia Group	US	USD	770	145 140	0,06
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	136 940	137 719	0,06
Electronic Arts	US	USD	778	135 082	0,06
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	127 475	131 913	0,06
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	144 118	130 328	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 869	114 085	0,05
Autoliv	SE	USD	1 027	103 150	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 453	98 445	0,04
Genuine Parts Co	US	USD	877	96 922	0,04
Prusus	NL	EUR	1 587	95 101	0,04
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	100 330	88 533	0,04
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	77 360	86 598	0,04
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	67 586	81 179	0,04
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	70 535	81 069	0,04
Asics	JP	JPY	3 200	70 703	0,03
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	66 261	67 757	0,03
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	62 948	64 556	0,03
LKQ	US	USD	2 296	62 378	0,03
Nifco (Japon)	JP	JPY	2 357	59 260	0,03
WPP (GB)	GB	GBP	17 692	57 912	0,03
Konami Group	JP	JPY	400	57 777	0,03
Magna International	CA	CAD	1 409	56 867	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	64 660	54 466	0,02
Aritzia	CA	CAD	874	52 715	0,02
Carnival	US	USD	2 051	51 290	0,02
ANTA Sports Products	CN	HKD	5 421	49 019	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	6 236	48 152	0,02
Ryohin Keikaku	JP	JPY	2 700	48 095	0,02
Xtep International Holdings	CN	HKD	74 918	47 029	0,02
SharkNinja	US	USD	633	46 750	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	8 900	45 911	0,02
Crystal International Group	HK	HKD	59 620	45 286	0,02
Samsonite Group	US	HKD	24 359	44 163	0,02
Trainline	GB	GBP	14 936	42 785	0,02
Niterra	JP	JPY	1 200	42 710	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	9 756	42 128	0,02
USS	JP	JPY	4 400	42 106	0,02
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	36 057	41 021	0,02
Sanrio	JP	JPY	1 000	40 138	0,02
Meituan (B)	CN	HKD	3 446	39 245	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	6 800	38 572	0,02
Capcom	JP	JPY	1 700	38 447	0,02
Wynn Macau	CN	HKD	50 612	37 302	0,02
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	31 154	37 000	0,02
Skylark Holdings	JP	JPY	2 300	36 079	0,02
Aisin	JP	JPY	2 300	35 855	0,02
Isuzu Motors	JP	JPY	3 200	34 054	0,01
De' Longhi	IT	EUR	1 075	33 984	0,01
Resortrust	JP	JPY	3 300	33 729	0,01
Nippon Television Holdings	JP	JPY	1 600	33 673	0,01
Minth Group	TW	HKD	8 619	33 142	0,01
Yamada Holdings	JP	JPY	12 700	33 105	0,01
Haier Smart Home (H)	CN	HKD	11 745	33 096	0,01
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	3 200	32 517	0,01
Zensho Holdings	JP	JPY	600	32 407	0,01
Square Enix Holdings	JP	JPY	1 800	30 205	0,01
Nexon	JP	JPY	1 700	30 071	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	29 078	30 030	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	3 200	28 861	0,01
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	18 488	28 681	0,01
Nikon	JP	JPY	2 800	28 333	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 713	28 243	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	32 689	28 135	0,01
Yamaha Motor	JP	JPY	4 400	27 510	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	1 600	27 460	0,01
Selamat Sempurna	ID	IDR	263 261	26 354	0,01
Mazda Motor	JP	JPY	4 200	25 115	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	1 009	24 890	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	27 995	23 828	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	1 700	22 177	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	1 600	21 777	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	24 296	21 064	0,01
ZOZO	JP	JPY	2 800	20 986	0,01
Dream International	HK	HKD	18 628	20 249	0,01
Li Ning	CN	HKD	10 743	20 235	0,01
MegaStudyEdu	KR	KRW	797	20 146	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	19 227	20 124	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	16 875	20 053	0,01
Yamaha	JP	JPY	3 600	19 706	0,01
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	1 200	19 254	0,01
Eicher Motors	IN	INR	272	18 618	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	3 605	18 555	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	17 670	18 477	0,01
Cuckoo Holdings	KR	KRW	1 030	17 894	0,01
Youngone	KR	KRW	507	17 840	0,01
Mr DIY Holding Thailand (F)*	TH	THB	71 032	16 385	0,01
Yum China Holdings	CN	HKD	430	16 049	0,01
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	424 516	15 472	0,01
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	28 997	15 345	0,01
Neusoft Group	CN	HKD	52 757	14 999	0,01
H World Group ADR	CN	USD	444	14 859	0,01
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	4 706	14 673	0,01
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 840	14 256	0,01
Dharma Polimetall	ID	IDR	259 190	14 185	0,01
Mobileye Global (A)	IL	USD	1 202	13 598	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	25 435	13 492	0,01
Texwinca Holdings	HK	HKD	154 674	13 467	0,01
BYD (H)	CN	HKD	1 133	12 679	0,01
Hyundai Motor	KR	KRW	70	12 263	0,01
Taiwan Paiho	TW	TWD	7 475	12 017	0,01
Alibaba Group Holding ADR	HK	USD	75	11 014	0,00
Texhong International Group	HK	HKD	21 463	10 939	0,00
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	31 119	10 921	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	499	10 240	0,00
Hyundai Motor India	IN	INR	393	9 344	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	6 778	9 188	0,00
Dollar Industries	IN	INR	2 593	9 060	0,00
Shine Justice	AU	AUD	23 611	9 018	0,00
Wilcon Depot	PH	PHP	79 154	8 924	0,00
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	104 243	8 166	0,00
Taiwan Sakura	TW	TWD	3 270	7 853	0,00
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	39 964	7 610	0,00
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	46 503	7 524	0,00
Teejay Lanka	LK	LKR	65 819	7 481	0,00
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	35 855	7 074	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	799	6 571	0,00
Plan B Media	TH	THB	54 645	6 122	0,00
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	36 953	5 902	0,00
SES (FR)	LU	EUR	877	5 828	0,00
LG Electronics India	IN	INR	350	5 682	0,00
Scholar Education Group	CN	HKD	14 387	4 985	0,00
Union Auction (F)	TH	THB	28 053	4 286	0,00
Bloomerry Resorts	PH	PHP	52 114	2 458	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	122	1 005	0,00
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	11	569	0,00
After You (F)	TH	THB	395	53	0,00
				6 696 289	2,91
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	3 706	307 458	0,13
CP ALL (F)	TH	THB	177 678	218 953	0,10
Barry Callebaut	CH	CHF	153	172 934	0,08
Lion	JP	JPY	15 947	136 278	0,06
Dollar Tree	US	USD	1 165	99 819	0,04
Dollar General	US	USD	1 051	88 960	0,04
Aryza (CH)	CH	CHF	1 442	80 146	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Darling Ingredients	US	USD	2 475	68 308	0,03
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	148 542	67 316	0,03
Maiora Indah	ID	IDR	433 972	48 118	0,02
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	7 897	46 270	0,02
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	42 904	45 740	0,02
Emmi	CH	CHF	53	41 024	0,02
Bunge Global	US	USD	443	36 352	0,02
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	2 300	36 102	0,02
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	38 155	33 972	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	26 482	31 977	0,01
China Mengniu Dairy	CN	HKD	19 078	30 085	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	74 479	28 740	0,01
Bumitama Agri	ID	SGD	30 028	28 629	0,01
Meiji Holdings	JP	JPY	1 700	28 384	0,01
RFM	PH	PHP	408 757	26 144	0,01
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	400	25 147	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	1 600	25 052	0,01
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	7 870	23 411	0,01
Kikkoman	JP	JPY	3 300	22 798	0,01
Yakult Honsha	JP	JPY	1 700	22 075	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	23 445	21 657	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	25 555	21 331	0,01
BGF retail	KR	KRW	307	19 318	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	400	16 675	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	1 200	16 139	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	600	15 757	0,01
Jafla Comfeed (ID)	ID	IDR	116 336	15 204	0,01
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	6 275	13 957	0,01
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	3 086	13 606	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	76	13 225	0,01
99 Speed Mart Retail Holdings	MY	MYR	18 642	12 068	0,01
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 941	11 184	0,00
Orion (Corée)	KR	KRW	185	11 163	0,00
China Foods	HK	HKD	23 646	10 943	0,00
AustAsia Group	CN	HKD	51 922	10 388	0,00
First Resources	SG	SGD	7 261	9 483	0,00
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	5 716	9 325	0,00
Universal Robina	PH	PHP	8 291	8 920	0,00
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 890	8 567	0,00
Asian Alliance International	TH	THB	58 762	8 111	0,00
Ocado Group	GB	GBP	2 524	6 297	0,00
NongShim	KR	KRW	23	6 186	0,00
NeoPharm	KR	KRW	77	797	0,00
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	23 219	520	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	1 002	135	0,00
				2 101 148	0,91
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 293	361 139	0,16
Novartis	CH	CHF	2 491	266 843	0,12
Boston Scientific	US	USD	1 828	159 839	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	2 733	157 776	0,07
Fresenius	DE	EUR	3 049	152 533	0,07
Lonza Group	CH	CHF	217	129 956	0,06
Convatec Group	GB	GBP	42 289	117 577	0,05
Insulet	US	USD	410	111 473	0,05
Straumann Holdings	CH	CHF	898	97 831	0,04
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 210	87 951	0,04
Galderma Group	CH	CHF	527	84 401	0,04
Tecan Group	CH	CHF	390	61 730	0,03
Alcon	CH	CHF	884	57 078	0,02
Innovent Biologics	CN	HKD	4 850	47 113	0,02
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	9 715	44 727	0,02
Mediceo Holdings	JP	JPY	2 800	39 517	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	76 827	38 869	0,02
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	500	36 410	0,02
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	3 300	34 893	0,02
Chularat Hospital (F)	TH	THB	812 642	34 167	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	2 758	33 368	0,01
Alfreda Holdings	JP	JPY	2 300	28 183	0,01
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	3 300	28 034	0,01
M3	JP	JPY	2 300	27 961	0,01
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	34 936	27 629	0,01
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	24 296	24 661	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	1 700	23 378	0,01
Rajthanee Hospital	TH	THB	61 740	21 356	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	22 971	20 459	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	22 971	20 402	0,01
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	30 153	17 538	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 138	16 462	0,01
Riverstone Holdings	SG	SGD	27 212	16 310	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	1 200	16 103	0,01
Wattapatt Hospital Trang (F)	TH	THB	78 975	13 736	0,01
Siloam International Hospitals	ID	IDR	95 811	10 837	0,00
Medilive Technology	CN	HKD	8 955	10 524	0,00
Raffles Medical Group	SG	SGD	15 197	10 025	0,00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	354	9 283	0,00
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	23 778	8 957	0,00
InBody	KR	KRW	429	7 489	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	12 307	7 467	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (H)	CN	HKD	863	7 250	0,00
Vieworks	KR	KRW	628	7 241	0,00
Medikaloka Hermina	ID	IDR	88 268	6 908	0,00
Interojo	KR	KRW	428	4 457	0,00
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2 426	3 534	0,00
JW Life Science	KR	KRW	416	3 401	0,00
				2 554 776	1,11
Finance					
First Trust Nasdaq CEGS Infra UCITS ETF	IE	EUR	122 542	5 777 256	2,51
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	85 780	5 752 380	2,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	571 864	5 393 776	2,34
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	24 508	3 491 340	1,52
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	235 281	3 395 578	1,47
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	130 712	3 296 551	1,43
iShares Physical Silver ETC	IE	USD	61 271	2 458 951	1,07
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	EUR	57 186	2 220 548	0,96
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF	IE	EUR	20 424	1 173 955	0,51
Bank Central Asia	ID	IDR	605 503	268 701	0,12
Swiss Re	CH	CHF	1 641	259 663	0,11
DBS Group Holdings	SG	SGD	6 244	224 097	0,10
UBS Group	CH	CHF	6 740	223 512	0,10
VZ Holding	CH	CHF	1 067	180 834	0,08
Zurich Insurance Group	CH	CHF	296	178 382	0,08
Adyen	NL	EUR	115	171 155	0,07
Morgan Stanley	US	USD	1 151	163 256	0,07
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	9 129	162 085	0,07
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	1 269	161 003	0,07
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	131 617	150 846	0,07
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	117 735	149 890	0,07
ABN Amro Bank	NL	EUR	5 339	138 342	0,06
Partners Group Holding	CH	CHF	130	137 676	0,06
Wells Fargo	US	USD	1 804	135 199	0,06
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	11 901	134 957	0,06
JPMorgan Chase	US	USD	491	131 679	0,06
Jerrold Fincio 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	104 030	121 724	0,05
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	120 374	120 656	0,05
Mastercard (A)	US	USD	232	110 887	0,05
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	472	104 231	0,05
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	448 631	102 223	0,04
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	409 098	100 432	0,04
SCOR	FR	EUR	3 773	99 149	0,04
Nexi	IT	EUR	21 359	97 524	0,04
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	111 316	97 187	0,04
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	4 098	94 512	0,04
Apollo Global Management	US	USD	876	94 128	0,04
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 329	89 129	0,04
Axis Bank	IN	INR	7 234	87 005	0,04
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	67 642	78 433	0,03
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	68 470	77 158	0,03
HDfC Bank	IN	INR	7 705	74 241	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 552	73 251	0,03
CIMB Group Holdings	MY	MYR	47 693	71 985	0,03
Fidelity National Information Services	US	USD	1 311	70 610	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	76 443	69 263	0,03
SBI Holdings	JP	JPY	1 700	65 898	0,03
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	65 477	65 425	0,03
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	47 708	62 171	0,03
Comerica	US	USD	918	60 918	0,03
Federal Bank	IN	INR	26 143	60 346	0,03
Storebrand	NO	NOK	4 465	60 069	0,03
NN Group	NL	EUR	991	58 851	0,03
RBC VRN 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	50 723	58 655	0,03
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	55 218	58 368	0,03
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	55 604	58 279	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	8 729	54 647	0,02
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	58 420	54 210	0,02
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	USD	53 506	54 107	0,02
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	48 592	52 689	0,02
ICICI Bank	IN	INR	4 001	52 502	0,02
Mebuki Financial Group	JP	JPY	9 600	51 903	0,02
Fiserv	US	USD	894	51 784	0,02
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	49 696	50 048	0,02
China Construction Bank (H)	CN	HKD	56 966	48 913	0,02
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	44 285	46 245	0,02
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	53 274	46 226	0,02
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	9 267	46 192	0,02
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	45 301	45 814	0,02
Daiwa Securities Group	JP	JPY	6 500	43 399	0,02
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	45 996	42 864	0,02
T&D Holdings	JP	JPY	2 300	42 852	0,02
Concordia Financial Group	JP	JPY	6 700	42 186	0,02
Wise (A)	GB	GBP	3 812	41 948	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	1 600	40 291	0,02
Marui Group	JP	JPY	2 300	38 260	0,02
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	28 448	38 076	0,02
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	5 400	36 638	0,02
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	35 483	35 708	0,02
Bellius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	33 131	34 076	0,01
Chiba Bank	JP	JPY	3 900	32 977	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	30 624	32 301	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	37 371	31 886	0,01
BDO Unibank	PH	PHP	16 156	31 786	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	30 094	31 148	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	26 394	29 924	0,01
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	29 078	29 914	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	23 324	29 761	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	6 955	29 598	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	32 192	27 649	0,01
Japan Post Insurance	JP	JPY	1 200	26 919	0,01
Can Fin Homes	IN	INR	3 176	26 874	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	122 507	25 589	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 200	25 359	0,01
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	27 222	25 279	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	23 832	25 095	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	30 425	25 077	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	11 879	24 326	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	23 854	23 702	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	26 946	23 333	0,01
LIC Housing Finance	IN	INR	4 173	23 258	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	21 211	21 570	0,01
Worldline (FR)	FR	EUR	7 847	18 448	0,01
Asia Commercial Bank	VN	VND	21 783	18 307	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	20 913	18 128	0,01
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 464	17 079	0,01
Five-Star Business Finance	IN	INR	2 611	16 631	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	4 686	16 462	0,01
Noah Holdings ADR	CN	USD	1 563	15 534	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	911	15 319	0,01
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	17 117	15 202	0,01
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	14 511	12 888	0,01
Shriram Finance	IN	INR	1 700	12 425	0,01
Malayan Banking	MY	MYR	6 080	12 425	0,01
IndusInd Bank	IN	INR	1 568	12 161	0,01
Repcos Home Finance	IN	INR	2 850	11 645	0,01
NHN KCP	KR	KRW	1 152	11 139	0,00
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	51 826	6 878	0,00
China Renaissance Holdings	CN	HKD	8 813	5 697	0,00
				40 305 391	17,50
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	34 910	171 260	0,07
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	120 374	125 065	0,05
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	103 809	106 172	0,05
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	82 385	97 972	0,04
Crown Castle REIT	US	USD	1 198	94 040	0,04
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	117 215	82 752	0,04
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	70 955	64 243	0,03
Equinix REIT	US	USD	87	62 847	0,03
Ciputra Development	ID	IDR	1 297 220	59 761	0,03
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	49 696	52 151	0,02
Daito Trust Construction	JP	JPY	3 200	51 859	0,02
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	45 278	44 633	0,02
Sun Communities REIT	US	USD	403	43 438	0,02
Poly Property Services (H)	CN	HKD	10 953	40 968	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	28 084	40 834	0,02
Capitaland India Trust	SG	SGD	43 715	35 217	0,02
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	136 792	33 128	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	4 400	30 739	0,01
Hulic	JP	JPY	3 200	28 661	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	26 504	27 637	0,01
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	47 509	25 703	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	5 000	24 758	0,01
Pakuwon Jati	ID	IDR	1 203 990	23 076	0,01
China Resources Land	HK	HKD	4 695	14 694	0,01
C&D Property Management Group	CN	HKD	43 347	14 013	0,01
KE Holdings ADR	CN	USD	857	12 627	0,01
Robinsons Land	PH	PHP	29 206	6 413	0,00
C&D International Investment Group	HK	HKD	2 472	4 401	0,00
Puradelta Lestari	ID	IDR	502 362	3 481	0,00
				1 422 543	0,62
Gouvernement					
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	7 352 537	8 535 348	3,71
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	8 169 486	7 653 229	3,32
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	11 437 280	6 960 325	3,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	4 571 019	4 761 212	2,07
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	4 084 743	4 374 546	1,90
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	4 493 217	4 286 439	1,86
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	28 593 200	3 891 574	1,69
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	4 114 781	3 829 460	1,66
Swiss Confederation -0,097 % 22/06/2029	CH	CHF	3 267 794	3 538 870	1,54
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	3 676 269	3 450 120	1,50
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	9 803 383	3 320 399	1,44
US Treasury Bill 3,666 % 30/12/2025	US	USD	3 792 573	3 269 337	1,42
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	71 891 475	3 171 949	1,38
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	3 267 794	3 145 092	1,37
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	57 186 400 308	3 110 076	1,35
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	4 901 691	2 845 253	1,24
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	2 450 846	2 828 190	1,23
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	2 859 320	2 717 958	1,18
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	2 450 846	2 689 159	1,17
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	2 859 320	2 606 868	1,13
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	3 267 794	2 346 549	1,02
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	2 042 371	2 114 503	0,92
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	2 042 371	2 079 236	0,90
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	2 042 371	1 916 084	0,83
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	1 633 897	1 478 684	0,64
Austria 2,351 % 20/02/2030	AT	EUR	1 633 897	1 478 265	0,64
Netherlands 2,305 % 15/07/2030	NL	EUR	1 633 897	1 467 836	0,64
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	1 143 728	1 056 662	0,46
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	92 986	83 164	0,04
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	77 459	69 241	0,03
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	78 299	68 714	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	83 434	67 981	0,03
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	65 599	58 139	0,03
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	63 887	55 043	0,02
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	59 359	50 626	0,02
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	43 545	45 590	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	49 696	44 140	0,02
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	36 731	36 632	0,02
Jordanie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	30 094	27 791	0,01
				95 530 284	41,48
Fonds de placement ouvert					
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	236 915	4 511 337	1,96
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	98	1 798 329	0,78
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2 907	0,00
				6 312 573	2,74
Obligations indexées sur actions					
JPLS (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/10/2026	CN	USD	5 470	10 167	0,00
UBS (Yixingtang Pharma (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	2 249	3 675	0,00
				13 842	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Netflix	US	USD	120	117 418	0,05
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	110 800	115 008	0,05
KT	KR	KRW	3 669	109 428	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	39 886	103 865	0,05
Singapore Telecommunications	SG	SGD	33 571	94 969	0,04
Universal Music Group	NL	EUR	2 652	61 703	0,03
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	65 157	56 207	0,02
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	57 459	49 853	0,02
TELUS	CA	CAD	3 838	48 835	0,02
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	44 064	46 638	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	1 674	46 108	0,02
SK Telecom	KR	KRW	1 383	43 872	0,02
Elisa	FI	EUR	850	32 486	0,01
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	30 613	31 849	0,01
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	31 662	31 667	0,01
Toho (Tokyo)	JP	JPY	600	30 516	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 600	25 043	0,01
Dialog Axiata	LK	LKR	104 202	8 609	0,00
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	433	8 413	0,00
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	290	1	0,00
				1 062 488	0,46
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Reliance Industries (Royaume-Uni) GDR	IN	USD	2 571	147 817	0,06
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	99 944	87 418	0,04
Saudi Aramco	SA	SAR	13 086	78 380	0,03
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 476	74 913	0,03
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	53 892	53 960	0,02
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	45 278	42 352	0,02
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	32 667	29 772	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	33 407	28 339	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	30 977	26 952	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	27 554	23 974	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	24 461	21 930	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	20 154	17 141	0,01
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	14 544	13 316	0,01
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	14 500	13 224	0,01
				659 488	0,29
Services publics					
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	94 974	101 197	0,04
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	51 905	54 739	0,02
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	50 690	53 874	0,02
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	41 965	41 674	0,02
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	42 683	39 234	0,02
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	36 775	37 460	0,02
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	35 671	36 462	0,02
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	30 977	26 648	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	28 492	26 246	0,01
NexEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	26 228	23 690	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	27 512	23 641	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	25 588	22 837	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	14 467	13 100	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	14 511	12 792	0,01
				513 594	0,22
Matériaux					
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	82 550	74 621	0,03
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	71 507	62 978	0,03
Celanesco US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	69 928	60 176	0,03
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	38 365	30 974	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	31 794	28 288	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	29 541	26 048	0,01
Suzano	BR	BRL	2 687	21 043	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	21 447	19 700	0,01
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	14 357	12 350	0,01
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	14 511	12 264	0,01
				348 442	0,15
Industries					
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	125 377	152 609	0,07
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	117 061	132 155	0,06
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	148 116	131 291	0,06
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	106 703	95 286	0,04
Fluidra	ES	EUR	3 383	84 985	0,04
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	81 192	70 088	0,03
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	59 812	70 041	0,03
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	872	56 569	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	59 635	52 864	0,02
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	59 635	52 284	0,02
Tratton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	50 800	51 980	0,02
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	41 745	36 963	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	40 751	35 629	0,02
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	36 201	31 353	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	30 922	30 717	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	28 227	29 704	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	31 132	27 727	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	29 078	26 112	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	20 685	25 633	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	23 633	23 800	0,01
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	25 897	23 245	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	23 357	20 077	0,01
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	14 357	14 574	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 544	12 958	0,01
				1 288 644	0,56

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	370	91 519	0,04
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	45 135	46 139	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	43 953	38 675	0,02
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	44 428	38 252	0,02
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	30 701	27 445	0,01
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	101	24 981	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	28 592	24 215	0,01
Indra Sistemas	ES	EUR	456	20 911	0,01
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	14 544	12 115	0,01
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	498	0	0,00
				324 232	0,14
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	4 515	275 060	0,12
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3 341	160 016	0,07
Stellantis 3,875 % 06/06/2031 EMTN	NL	EUR	101 457	102 471	0,04
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	96 774	86 794	0,04
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 263	83 773	0,04
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	62 661	64 321	0,03
Rivers Enterprise Lender 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	72 920	64 065	0,03
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	63 611	55 681	0,02
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	43 865	45 487	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	52 457	44 876	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	43 070	44 599	0,02
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	46 306	43 742	0,02
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	47 708	42 902	0,02
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	47 863	42 681	0,02
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	47 708	42 025	0,02
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	36 444	36 933	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	39 160	35 738	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	39 922	34 729	0,02
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	39 094	33 498	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	32 247	27 532	0,01
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	30 624	27 339	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	29 840	26 268	0,01
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	30 204	26 135	0,01
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	24 771	25 131	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	28 051	24 672	0,01
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	29 078	23 711	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	18 730	22 295	0,01
HBX Group International	ES	EUR	3 030	21 422	0,01
Sands China 3,80 % 08/01/2026	KY	USD	24 296	21 079	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	24 185	16 606	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	14 544	13 769	0,01
				1 615 350	0,70
Consommation courante					
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	101 600	94 855	0,04
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	60 463	60 376	0,03
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	38 321	34 309	0,01
				189 540	0,08
Santé					
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	62 009	56 195	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	58 862	53 088	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	38 155	39 478	0,02
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	42 904	39 237	0,02
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	29 011	25 167	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	18 873	21 476	0,01
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	14 544	11 998	0,01
Chime Biologics*	CN	USD	1 570	394	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	1 570	0	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	4 513	0	0,00
				247 033	0,11
Finance					
Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	130 479	131 572	0,06
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	140 750	123 259	0,05
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	132 522	114 627	0,05
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	128 050	111 872	0,05
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	116 001	103 371	0,04
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	116 079	102 145	0,04
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	111 319	93 830	0,04
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	92 567	93 308	0,04
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	100 883	90 144	0,04
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	88 348	88 526	0,04
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	86 791	87 532	0,04
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	79 116	83 668	0,04
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	92 986	83 144	0,04
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	84 152	76 562	0,03
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	72 158	72 158	0,03
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	71 100	71 296	0,03
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	71 286	62 631	0,03
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	59 745	59 982	0,03
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	53 009	58 488	0,03
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	61 060	53 202	0,02
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	59 635	51 977	0,02
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	49 420	51 967	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	50 082	51 513	0,02
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	55 693	50 011	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 3,294 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	49 696	49 671	0,02
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	48 746	48 890	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	48 592	48 650	0,02
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	42 145	48 319	0,02
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	43 511	46 861	0,02
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,445 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	45 610	45 791	0,02
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	50 116	44 930	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	43 048	44 868	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	44 174	44 228	0,02
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	49 696	43 014	0,02
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	GB	USD	46 903	40 699	0,02
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	44 781	40 629	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 50 5,11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	45 002	39 053	0,02
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	43 180	39 026	0,02
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	32 048	38 770	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	37 636	38 564	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	36 444	38 496	0,02
Anchorage CE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	38 067	38 086	0,02
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	36 565	38 061	0,02
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	37 658	37 773	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	43 180	37 496	0,02
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	37 382	37 382	0,02
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	43 732	37 317	0,02
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	37 316	37 316	0,02
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	36 841	36 841	0,02
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	33 131	34 969	0,02
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	33 992	34 114	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	36 554	33 841	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	37 647	33 710	0,01
Otranto Park CLO DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	33 153	33 222	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	33 131	33 052	0,01
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	28 804	32 876	0,01
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	31 143	32 865	0,01
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	40 055	32 580	0,01
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	EUR	31 728	32 051	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	36 068	31 970	0,01
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	29 221	31 519	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	30 999	31 308	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	35 174	31 132	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	29 221	30 624	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	30 016	30 016	0,01
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	28 713	29 827	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	28 603	29 602	0,01
Contego CLO X DAC 3,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	28 492	28 515	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	26 096	27 486	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 3,519 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	27 057	27 135	0,01
PELOG 2025-1 A 3,316 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	26 935	26 955	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	26 317	26 317	0,01
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	27 222	26 221	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	30 094	26 095	0,01
Alia Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	28 934	24 927	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	27 278	24 738	0,01
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	29 667	24 626	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	24 296	24 569	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	24 390	24 413	0,01
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	23 202	24 151	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	28 713	23 382	0,01
Blackrock European XIII DAC 4,01 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	23 048	23 077	0,01
Indigo Credit Mgt. IV DAC 0,00 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	22 010	22 010	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	20 110	21 228	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	22 971	20 936	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	23 699	20 845	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	20 762	20 829	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	20 784	20 712	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	19 359	20 405	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	19 670	19 980	0,01
Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	19 370	19 379	0,01
Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	18 796	18 854	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 2,944 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	18 774	18 728	0,01
RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	18 719	18 717	0,01
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	18 686	18 686	0,01
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	18 653	18 653	0,01
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	18 774	18 650	0,01
Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	18 487	18 511	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 2,954 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	17 501	17 499	0,01
Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	16 565	16 565	0,01
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	16 565	16 553	0,01
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	18 167	16 241	0,01
Highways 2021 5,358 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	13 561	15 482	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	14 357	15 209	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	15 130	15 178	0,01
Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	14 743	14 743	0,01
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	14 622	14 723	0,01
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	14 544	14 052	0,01
Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	13 782	13 785	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	13 650	13 650	0,01
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	14 511	13 222	0,01
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	14 511	12 935	0,01
Canyon 5,609 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	12 479	12 616	0,01
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	12 181	12 218	0,01
Bnam European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	12 181	12 181	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	11 960	11 960	0,01
Palmer Sq Eu 2025-3 4,764 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	11 275	11 275	0,00
Canyon 4,509 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	11 044	11 028	0,00
Ares European CLO XXII DAC 4,177 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	10 602	10 608	0,00
Hashkey Holdings (priv.)*	KY	USD	17 255	10 162	0,00
OCP Euro CLO 5,254 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	8 338	8 279	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	6 968	8 118	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,065 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	7 885	7 885	0,00
Providus CLO 0,00 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	7 007	7 377	0,00
PELOG 2025-1 B 3,786 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	7 178	7 188	0,00
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	7 046	7 113	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,815 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	6 957	6 991	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,028 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	4 108	4 115	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,475 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	3 037	3 454	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,725 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	2 739	3 104	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 0,00 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	2 253	2 253	0,00
				4 654 286	2,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
Alstria Office 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	161 235	159 383	0,07
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	154 786	149 710	0,06
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	98 287	96 253	0,04
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	90 723	89 239	0,04
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	66 261	67 652	0,03
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	60 739	61 252	0,03
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	60 463	56 986	0,02
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	53 119	52 952	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	53 672	47 253	0,02
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	46 217	45 896	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	53 672	45 071	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	29 818	31 133	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	29 210	29 219	0,01
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	26 107	27 985	0,01
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	31 695	27 204	0,01
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	27 112	26 885	0,01
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	27 498	26 841	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	29 078	25 555	0,01
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	25 555	23 987	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	20 983	21 834	0,01
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	20 758	21 162	0,01
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	16 068	16 063	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	17 173	15 386	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	14 511	15 309	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	14 798	14 552	0,01
				1 194 762	0,52
Gouvernement					
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	4 084 743	5 300 280	2,30
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	12 254 229	3 337 516	1,45
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	65 355 886	3 259 348	1,42
US Treasury Bill 3,46 % 20/11/2025	US	USD	5 710 366	3 212 146	1,39
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	2 859 320	2 778 339	1,21
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	2 614 235	2 330 725	1,01
Philippine 3,625 % 04/02/2032	PH	EUR	816 949	833 887	0,36
Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	110 159	111 092	0,05
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	75 339	68 883	0,03
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	48 868	43 477	0,02
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	42 021	38 476	0,02
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	37 250	37 265	0,02
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	33 131	28 965	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	12 391	12 413	0,01
				21 392 812	9,29
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	7 321	19 931	0,01
BNP (Zhejiang Century Huatong (A)) ELN 23/10/2028	CN	USD	3 530	7 560	0,00
HSBC (FPT (A)) ELN 12/10/2026	CN	USD	1 956	6 696	0,00
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 10/09/2026	CN	USD	776	2 309	0,00
MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	224	1 789	0,00
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	301	253	0,00
				38 538	0,02
Services de communication					
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	140 087	126 624	0,05
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	58 244	52 988	0,02
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	48 382	49 337	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 405	37 979	0,02
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	28 713	25 448	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	29 078	25 427	0,01
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 191	25 416	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 578	24 919	0,01
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	23 744	20 762	0,01
				388 900	0,17
Non coté					
Énergie					
John Wood Group*	GB	GBP	12 003	2 520	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	7 730	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	6 538	0	0,00
				2 521	0,00
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	125	0	0,00
				0	0,00
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	264 294	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	6 902	0	0,00
				0	0,00
Fractions				(12)	(0,00)
				221 260 234	96,06

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Baxter International (UBS)	USD	(108 395)	21 749	0,01
Equifax (MS)	USD	(140 648)	14 795	0,01
Resmed (HSBC)	USD	(143 895)	11 091	0,00
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(67 001)	10 530	0,00
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(441 087)	10 273	0,00
Continental (MS)	EUR	83 878	9 812	0,00
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(105 561)	8 890	0,00
Capcom (JPLS)	JPY	(20 095 331)	7 203	0,00
Kongsberg Gruppen (UBS)	NOK	(618 264)	7 103	0,00
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(108 609)	7 073	0,00
Schindler (UBS)	CHF	(95 077)	6 991	0,00
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(178 740)	6 949	0,00
Fiat Chrysler Automobile (IT) (UBS)	EUR	(118 367)	6 082	0,00
Pearson (UBS)	GBP	(92 036)	5 734	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(101 882)	5 368	0,00
Delta Electronics (GS)	USD	(109 544)	5 021	0,00
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(140 135)	4 848	0,00
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(152 482)	4 780	0,00
Kakao (GS)	USD	(126 151)	4 311	0,00
Fastenal (HSBC)	USD	(154 910)	4 193	0,00
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(85 563)	4 038	0,00
Burberry (UBS)	GBP	(102 453)	3 582	0,00
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	21 936 136	3 419	0,00
WEX (GS)	USD	(80 998)	3 407	0,00
PPG Industries (MS)	USD	(56 739)	3 395	0,00
Largan Precision (UBS)	USD	(133 487)	3 241	0,00
Euronext (UBS)	EUR	(129 447)	3 236	0,00
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(152 255)	3 188	0,00
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(53 095)	3 152	0,00
Solventum (JPLS)	USD	(93 901)	2 914	0,00
SSE (JPLS)	GBP	42 216	2 458	0,00
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(123 023)	2 390	0,00
Envista (MS)	USD	(57 121)	2 041	0,00
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(118 625)	2 039	0,00
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(13 193 575)	1 850	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(92 495)	1 750	0,00
Equinor (MS)	NOK	(986 019)	1 535	0,00
Metso Corporation (GS)	EUR	(72 733)	1 484	0,00
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(11 368 918)	1 412	0,00
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(48 944)	1 278	0,00
ZTO Express (Cayman) (JPLS)	HKD	(832 545)	1 111	0,00
Universal Music Group (MS)	EUR	(12 478)	1 072	0,00
Geberit (JPLS)	CHF	(45 878)	1 046	0,00
Texas Instruments (JPLS)	USD	(26 853)	1 019	0,00
SNC-Lavalin Group (GS)	CAD	(77 328)	971	0,00
AT&T (UBS)	USD	(106 417)	908	0,00
International Business Machine (UBS)	USD	(92 154)	846	0,00
Nemetschek (GS)	EUR	(84 650)	762	0,00
Shiseido (JPLS)	JPY	(23 652 263)	748	0,00
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	20 880	748	0,00
SNC-Lavalin Group (JPLS)	CAD	(50 405)	701	0,00
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(144 177)	691	0,00
Transmedics Group (UBS)	USD	(62 413)	680	0,00
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(57 851)	572	0,00
Hangzhou Greatstar (JPLS)	USD	11 814	490	0,00
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(39 366)	473	0,00
Huhtamaki (GS)	EUR	(29 606)	406	0,00
ZTO Express (Cayman) (GS)	HKD	(87 580)	383	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	8 215	365	0,00
Yealink Network Technology (A) (UBS)	USD	14 422	354	0,00
Worldline (JPLS)	EUR	(3 134)	273	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(60 047)	244	0,00
Hangzhou Greatstar (HSBC)	USD	3 781	190	0,00
Fubon Financial (GS)	USD	(11 157)	152	0,00
ENI (GS)	EUR	(92 969)	105	0,00
Marktaxess Holdings (GS)	USD	(76 221)	99	0,00
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(27 329)	95	0,00
EssilorLuxottica (GS)	EUR	(21 954)	69	0,00
Crowdstrike Holdings (MS)	USD	(95 691)	36	0,00
Spring Airlines (A) (GS)	USD	2 423	33	0,00
Sonic Healthcare (GS)	AUD	(5 823)	4	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(79 058)	0	0,00
Shenzhen New Industries (B) (GS)	USD	2 726	(8)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	498	(17)	(0,00)
Hangzhou Greatstar Industrial (MS)	USD	3 782	(45)	(0,00)
Medibank Private (GS)	AUD	(12 375)	(46)	(0,00)
NN Group (MS)	EUR	17 831	(48)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(55 361)	(63)	(0,00)
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	24 811	(98)	(0,00)
Spring Airlines (A) (UBS)	USD	11 807	(119)	(0,00)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(148 964)	(128)	(0,00)
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	8 278	(134)	(0,00)
Shenzhen New Industries (B) (HSBC)	USD	9 395	(154)	(0,00)
Enel (GS)	EUR	(25 150)	(178)	(0,00)
Yealink Network Technology (A) (MS)	USD	5 079	(184)	(0,00)
CaixaBank (MS)	EUR	(13 283)	(203)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(46 633)	(228)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(55 254)	(255)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(67 579)	(276)	(0,00)
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	12 720	(290)	(0,00)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	14 614	(297)	(0,00)
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	12 950	(327)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(33 664)	(353)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(59 448)	(415)	(0,00)
Enel (MS)	EUR	(6 277)	(440)	(0,00)
Worldline (GS)	EUR	(29 793)	(456)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(692 592)	(574)	(0,00)
Swisscom (Reg'd) (JPLS)	CHF	(108 911)	(694)	(0,00)
Federal Signal (GS)	USD	(86 818)	(893)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Paypal Holdings (HSBC)	USD	(134 240)	(976)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(122 142)	(1 014)	(0,00)
OMV (GS)	EUR	(105 525)	(1 067)	(0,00)
Volkswagen (priv.) (UBS)	EUR	(121 785)	(1 161)	(0,00)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(41 152)	(1 169)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(113 987)	(1 190)	(0,00)
Mediabank Private (JPLS)	AUD	(144 687)	(1 377)	(0,00)
EssilorLuxottica (MS)	EUR	(12 692)	(1 484)	(0,00)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(131 708)	(1 556)	(0,00)
Enel (HSBC)	EUR	(59 676)	(1 585)	(0,00)
Siemens Energy (MS)	EUR	153 540	(1 646)	(0,00)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(102 591)	(1 870)	(0,00)
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	8 112 861	(1 934)	(0,00)
Sopra Steria Group (MS)	EUR	12 008	(2 314)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(12 978 773)	(2 409)	(0,00)
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(51 494)	(3 014)	(0,00)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(1 416 156)	(4 049)	(0,00)
CBOE Global Markets (HSBC)	USD	(162 985)	(4 174)	(0,00)
Tele2 (B) (MS)	SEK	867 464	(4 659)	(0,00)
Banco BPM (UBS)	EUR	(134 635)	(4 753)	(0,00)
XPeng (A) (GS)	HKD	(1 121 341)	(4 970)	(0,00)
CaixaBank (UBS)	EUR	(126 281)	(5 816)	(0,00)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(39 254)	(6 024)	(0,00)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(191 969)	(6 061)	(0,00)
SK Innovation (JPLS)	USD	(39 812)	(6 831)	(0,00)
Nintendo (JPLS)	JPY	(22 314 600)	(7 034)	(0,00)
Rockwell Automation (HSBC)	USD	(165 976)	(7 645)	(0,00)
Barclays (UBS)	GBP	(140 399)	(7 973)	(0,00)
Roche Holdings (Genusscc) (MS)	CHF	94 017	(9 954)	(0,00)
SK Innovation (MS)	USD	(54 896)	(10 115)	(0,00)
Power Lithium (GS)	USD	2 456 679	(10 578)	(0,00)
Sandoz Group (JPLS)	CHF	(118 233)	(10 827)	(0,00)
Fast Retailing (JPLS)	JPY	(27 157 790)	(13 675)	(0,01)
Dexcom (GS)	USD	112 137	(15 078)	(0,01)
EssilorLuxottica (HSBC)	EUR	(120 654)	(15 476)	(0,01)
Solactive German DM Select (GS)	EUR	4 865 419	(34 769)	(0,02)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	4 947 195	(140 858)	(0,06)
			(133 757)	(0,06)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	210 931	13 249	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	117 061	12 197	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	90 557	8 807	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	102 263	5 232	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	60 739	2 458	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	40 585	247	0,00
Achat de protection sur CDX NA IG S45 5 Year 20/12/2030	USD	17 564 394	(334 676)	(0,15)
Achat de protection sur iTraxx Europe S44 20/12/2030	EUR	17 564 394	(384 878)	(0,17)
			(677 564)	(0,29)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950443 25/11/2025		14 490 754	156 001	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16487000 12/11/2025		6 485 488	63 813	0,03
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10734451 14/11/2025		2 249 133	42 788	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,74053800 14/11/2025		923 542	34 718	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00677987 14/11/2025		743 505	32 629	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60496000 14/11/2025		527 755	30 129	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14951513 25/11/2025		2 721 380	29 323	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32927200 14/11/2025		2 290 809	28 777	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66700000 14/11/2025		1 272 973	25 044	0,01
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78433000 25/11/2025		2 216 518	24 917	0,01
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78403210 25/11/2025		2 217 449	24 553	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678995 14/11/2025		506 669	23 022	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36349390 14/11/2025		563 021	21 750	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025		1 701 470	21 684	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60063580 14/11/2025		419 361	20 772	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72661304 14/11/2025		1 089 746	19 711	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34435520 14/11/2025		803 006	19 311	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54614947 14/11/2025		1 630 916	18 566	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60162100 14/11/2025		323 627	16 587	0,01
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09993075 14/11/2025		1 368 176	16 427	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35865820 14/11/2025		453 984	15 865	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14541921 25/11/2025		2 186 953	15 688	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16230820 25/11/2025		2 083 785	14 358	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18383300 14/11/2025		515 371	13 484	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54177160 14/11/2025		1 542 655	13 143	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16491800 14/11/2025		1 325 367	12 945	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54542546 14/11/2025		1 170 078	12 766	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16604060 25/11/2025		1 254 673	12 690	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15827650 25/11/2025		3 252 419	11 019	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08273808 25/11/2025		5 088 686	10 469	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33058500 25/11/2025		728 601	10 013	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659131 14/11/2025		668 549	9 930	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,63676996 14/11/2025		218 135	9 888	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09984288 14/11/2025		765 625	8 511	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51339999 14/11/2025		197 741	8 316	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66126600 14/11/2025		699 196	7 627	0,00

Swaps de défaut de crédit

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950443 25/11/2025		14 490 754	156 001	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16487000 12/11/2025		6 485 488	63 813	0,03
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10734451 14/11/2025		2 249 133	42 788	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,74053800 14/11/2025		923 542	34 718	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00677987 14/11/2025		743 505	32 629	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60496000 14/11/2025		527 755	30 129	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14951513 25/11/2025		2 721 380	29 323	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32927200 14/11/2025		2 290 809	28 777	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66700000 14/11/2025		1 272 973	25 044	0,01
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78433000 25/11/2025		2 216 518	24 917	0,01
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78403210 25/11/2025		2 217 449	24 553	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678995 14/11/2025		506 669	23 022	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36349390 14/11/2025		563 021	21 750	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025		1 701 470	21 684	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60063580 14/11/2025		419 361	20 772	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72661304 14/11/2025		1 089 746	19 711	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34435520 14/11/2025		803 006	19 311	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54614947 14/11/2025		1 630 916	18 566	0,01
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60162100 14/11/2025		323 627	16 587	0,01
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09993075 14/11/2025		1 368 176	16 427	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35865820 14/11/2025		453 984	15 865	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14541921 25/11/2025		2 186 953	15 688	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16230820 25/11/2025		2 083 785	14 358	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18383300 14/11/2025		515 371	13 484	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54177160 14/11/2025		1 542 655	13 143	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16491800 14/11/2025		1 325 367	12 945	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54542546 14/11/2025		1 170 078	12 766	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16604060 25/11/2025		1 254 673	12 690	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15827650 25/11/2025		3 252 419	11 019	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08273808 25/11/2025		5 088 686	10 469	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33058500 25/11/2025		728 601	10 013	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659131 14/11/2025		668 549	9 930	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,63676996 14/11/2025		218 135	9 888	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09984288 14/11/2025		765 625	8 511	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51339999 14/11/2025		197 741	8 316	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66126600 14/11/2025		699 196	7 627	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00660880 25/11/2025		463 710	7 609	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16351400 14/11/2025		816 713	6 983	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16076270 25/11/2025		1 227 501	6 802	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16610550 14/11/2025		615 669	6 647	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73086486 14/11/2025		270 082	6 492	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58544070 14/11/2025		281 869	6 478	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36101000 14/11/2025		161 009	5 915	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10098556 14/11/2025		231 983	5 263	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34470800 14/11/2025		216 037	5 254	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09956139 14/11/2025		608 568	5 030	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00565797 25/11/2025		1 009 781	4 545	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 979,75964896 14/11/2025		110 892	4 392	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35240601 14/11/2025		123 814	3 737	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00687546 14/11/2025		56 080	3 286	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18313000 12/11/2025		127 677	3 277	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73479101 14/11/2025		109 972	3 249	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01136260 25/11/2025		301 552	3 087	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046850 14/11/2025		207 237	3 045	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16643030 14/11/2025		270 894	3 001	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006123 14/11/2025		152 089	2 862	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,18442903 14/11/2025		503 198	2 850	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00665824 14/11/2025		113 111	2 846	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03375869 14/11/2025		71 901	2 731	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60826203 14/11/2025		222 898	2 706	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006137 14/11/2025		124 570	2 649	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53448674 14/11/2025		662 940	2 489	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17159780 12/11/2025		157 607	2 470	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 345,85269733 14/11/2025		88 827	2 428	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656187 14/11/2025		178 668	2 072	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03173495 14/11/2025		79 884	2 024	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35410070 12/11/2025		64 102	2 018	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25980681 25/11/2025		201 105	2 015	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,42045798 14/11/2025		37 332	1 796	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17532520 12/11/2025		92 432	1 747	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56581940 14/11/2025		227 255	1 743	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09165228 25/11/2025		454 999	1 686	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32789920 25/11/2025		133 892	1 538	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17680300 12/11/2025		77 505	1 516	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35029900 12/11/2025		51 503	1 472	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34685400 12/11/2025		56 683	1 471	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03334111 14/11/2025		57 953	1 457	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35149300 12/11/2025		48 573	1 433	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080110 12/11/2025		49 466	1 433	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27424219 14/11/2025		108 125	1 402	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33079300 14/11/2025		101 904	1 398	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16791200 25/11/2025		116 680	1 369	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006077 14/11/2025	8 628	96	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299918 14/11/2025	8 571	83	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88074907 25/11/2025	48 027	79	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05768516 14/11/2025	80 983	65	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33570986 25/11/2025	3 618	63	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05801687 14/11/2025	8 792	58	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53120137 14/11/2025	30 924	50	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10688686 25/11/2025	3 403	48	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,37000268 25/11/2025	10 422	41	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876411 25/11/2025	106 209	36	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,62800012 25/11/2025	3 276	35	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03269256 14/11/2025	5 567	29	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14060181 25/11/2025	117 466	24	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10641431 25/11/2025	2 430	23	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03261791 25/11/2025	4 948	15	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,36770018 25/11/2025	4 737	13	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,171592412 25/11/2025	4 712	12	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10655259 25/11/2025	1 058	11	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025952 14/11/2025	2 771	10	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10669253 25/11/2025	759	9	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18547739 14/11/2025	49 448	8	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,97425744 25/11/2025	72 439	8	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10669158 25/11/2025	458	6	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10605200 25/11/2025	1 049	6	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03252985 25/11/2025	6 123	3	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,10583200 25/11/2025	59	0	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,75430012 25/11/2025	7 383	0	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,10994382 14/11/2025	2 963	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03090818 25/11/2025	832	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070078 25/11/2025	15 823	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76648344 25/11/2025	5 658	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76379995 25/11/2025	5 129	(3)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,35113512 25/11/2025	299	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093581 25/11/2025	5 408	(7)	(0,00)
Acheté ILS, vendu EUR, taux contractuel 3,76476562 25/11/2025	11 501	(8)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,74877101 25/11/2025	78 900	(13)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,8479511 25/11/2025	1 120	(14)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,11000895 14/11/2025	41 713	(14)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52379331 25/11/2025	4 559	(14)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,61224260 14/11/2025	862	(18)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79975520 25/11/2025	8 471	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482000 14/11/2025	4 259	(25)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42339397 25/11/2025	3 933	(26)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,58000867 14/11/2025	4 950	(27)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,34160696 14/11/2025	71 642	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85618736 25/11/2025	3 037	(35)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24857818 14/11/2025	10 275	(47)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16613,10089710 14/11/2025	29 994	(49)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,03300072 14/11/2025	1 633	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124577 14/11/2025	55 438	(53)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18505816 14/11/2025	24 976	(53)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,97210060 25/11/2025	27 488	(76)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069775 25/11/2025	17 885	(79)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,58954303 25/11/2025	14 827	(79)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,36180388 14/11/2025	14 926	(80)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,35541076 14/11/2025	14 720	(80)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79835700 25/11/2025	20 059	(84)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41809494 14/11/2025	9 272	(85)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39728705 25/11/2025	39 277	(86)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 177,44810031 25/11/2025	172 397	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01691944 14/11/2025	19 856	(96)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,00380407 25/11/2025	8 346	(102)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,18056999 14/11/2025	3 555	(109)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,28964621 14/11/2025	34 436	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28654323 14/11/2025	3 569	(121)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04953489 25/11/2025	17 273	(124)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,74361369 14/11/2025	3 150	(127)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,72990043 25/11/2025	170 147	(133)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65250502 14/11/2025	55 601	(138)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,97751120 25/11/2025	9 604	(142)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069758 14/11/2025	27 257	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10512318 14/11/2025	75 433	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024557 14/11/2025	3 105	(157)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36632999 25/11/2025	12 357	(157)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65130079 25/11/2025	35 396	(158)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,13835005 25/11/2025	47 555	(203)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39755249 14/11/2025	80 816	(206)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79396970 25/11/2025	21 751	(210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105456 14/11/2025	35 436	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09823512 14/11/2025	55 572	(287)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,64753880 14/11/2025	33 125	(296)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65014404 14/11/2025	25 519	(301)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069947 25/11/2025	159 181	(315)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1380,97001250 14/11/2025	10 304	(324)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,55470105 14/11/2025	15 308	(328)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124214 14/11/2025	256 506	(330)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1389,82154775 14/11/2025	13 288	(335)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61525856 25/11/2025	63 594	(345)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,12089645 25/11/2025	48 369	(349)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,43636907 14/11/2025	45 515	(375)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,13400635 14/11/2025	15 536	(444)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57199000 14/11/2025	879 147	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00102452 14/11/2025	13 404	(462)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74918996 25/11/2025	31 032	(511)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86014128 12/11/2025	66 869	(522)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,23389919 14/11/2025	81 526	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03045809 25/11/2025	33 453	(561)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,0869012 14/11/2025	70 569	(596)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62890119 14/11/2025	34 760	(610)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92449200 25/11/2025	578 047	(620)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26982686 14/11/2025	199 017	(666)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30371692 14/11/2025	79 089	(699)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05270611 14/11/2025	34 972	(707)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04952696 25/11/2025	96 624	(710)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,48899955 25/11/2025	153 774	(726)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1411,17001416 14/11/2025	72 255	(738)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85471037 14/11/2025	59 941	(837)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,61294060 25/11/2025	210 283	(964)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	67 227	(969)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64823070 14/11/2025	111 709	(1 008)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37582597 14/11/2025	55 856	(1 009)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85210301 14/11/2025	62 858	(1 067)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09862152 14/11/2025	886 388	(1 110)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,37229946 14/11/2025	92 890	(1 132)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1391,44001525 14/11/2025	47 211	(1 136)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37358202 14/11/2025	58 773	(1 156)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85670936 14/11/2025	99 669	(1 162)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74958057 12/11/2025	75 926	(1 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09797770 14/11/2025	167 367	(1 301)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1383,77995841 14/11/2025	44 621	(1 313)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64959190 25/11/2025	191 829	(1 357)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71551304 14/11/2025	78 054	(1 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71210976 14/11/2025	649 305	(1 454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13526888 25/11/2025	830 201	(1 454)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51555565 14/11/2025	176 448	(1 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03248335 25/11/2025	1 527 504	(1 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57025490 14/11/2025	458 009	(1 628)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,26139993 14/11/2025	172 553	(1 629)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64933760 14/11/2025	223 295	(1 641)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ILS, taux contractuel 0,26018969 25/11/2025	83 932	(1 660)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11069713 25/11/2025	231 256	(1 681)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07937567 25/11/2025	1 772 159	(1 869)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024650 14/11/2025	40 552	(1 900)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70135157 14/11/2025	72 772	(1 916)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,05353803 14/11/2025	274 293	(1 992)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,10088800 14/11/2025	778 331	(2 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29006249 14/11/2025	39 128	(2 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05282517 14/11/2025	118 215	(2 129)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85556323 14/11/2025	164 220	(2 131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85599582 14/11/2025	171 392	(2 139)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16411,00005164 14/11/2025	158 295	(2 181)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12110432 25/11/2025	423 219	(2 333)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84747041 12/11/2025	105 549	(2 367)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52055409 14/11/2025	446 180	(2 391)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,59998526 14/11/2025	85 030	(2 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71234524 14/11/2025	1 347 640	(2 574)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103627 14/11/2025	111 776	(2 614)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,846696954 12/11/2025	116 309	(2 676)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51025007 14/11/2025	231 551	(2 802)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74293157 14/11/2025	124 859	(3 083)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,35714808 14/11/2025	215 524	(3 085)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36137700 14/11/2025	111 473	(3 163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84898990 14/11/2025	176 006	(3 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10435997 14/11/2025	395 441	(3 681)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74881609 14/11/2025	223 394	(3 791)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73409703 14/11/2025	517 693	(3 932)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67550610 14/11/2025	96 828	(3 982)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,50930047 14/11/2025	270 238	(4 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09839683 14/11/2025	1 169 574	(4 126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84663646 14/11/2025	181 080	(4 215)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37297050 14/11/2025	216 823	(4 358)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09747187 14/11/2025	338 681	(4 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069571 25/11/2025	611 084	(4 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65186000 14/11/2025	1 330 350	(4 618)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,55663978 14/11/2025	294 882	(4 619)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67316694 14/11/2025	112 737	(4 787)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35589499 14/11/2025	167 456	(5 407)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38136310 14/11/2025	388 584	(5 483)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 0,49528121 25/11/2025	4 436 117	(6 322)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99991601 14/11/2025	508 291	(6 382)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93988633 14/11/2025	352 244	(6 511)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07080701 14/11/2025	1 176 110	(6 535)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87432860 25/11/2025	1 202 408	(6 806)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74281049 14/11/2025	277 451	(6 895)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37621450 14/11/2025	392 012	(6 972)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67219021 14/11/2025	169 205	(7 280)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65034900 14/11/2025	1 347 107	(7 788)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51557863 14/11/2025	992 347	(8 548)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28181912 14/11/2025	172 213	(8 579)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,31144899 14/11/2025	470 553	(9 000)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,41582101 14/11/2025	1 126 100	(9 158)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,36549971 14/11/2025	584 444	(9 880)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61623141 25/11/2025	2 802 952	(10 807)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,22934854 14/11/2025	407 496	(11 319)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,65362781 14/11/2025	217 811	(11 685)	(0,01)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00560164 25/11/2025	2 302 168	(12 661)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36082550 14/11/2025	447 212	(12 865)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38799100 14/11/2025	1 409 614	(13 221)	(0,01)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11082038 25/11/2025	1 247 896	(13 240)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75342899 14/11/2025	2 117 283	(13 284)	(0,01)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00560907 25/11/2025	3 492 666	(14 598)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,37304399 14/11/2025	1 295 921	(16 379)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74361595 14/11/2025	757 859	(18 033)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92358440 25/11/2025	8 864 377	(18 200)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36226000 14/11/2025	671 822	(18 639)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,72528939 14/11/2025	395 996	(18 950)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73925161 14/11/2025	737 132	(21 763)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85657448 25/11/2025	2 181 355	(24 431)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,96400503 14/11/2025	649 318	(29 539)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,69120320 14/11/2025	988 438	(31 771)	(0,01)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,60354199 25/11/2025	4 437 611	(32 968)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73266208 14/11/2025	1 001 747	(38 242)	(0,02)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84549765 14/11/2025	1 588 764	(39 070)	(0,02)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,83440499 14/11/2025	1 429 021	(41 299)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,20179988 14/11/2025	838 879	(42 315)	(0,02)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68179723 14/11/2025	1 507 911	(56 586)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86117787 25/11/2025	13 221 319	(77 821)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86111002 25/11/2025	79 393 576	(473 532)	(0,21)
		(351 599)	(0,15)

Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88201440 26/11/2025	103 853	314	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13323810 26/11/2025	4 776	(17)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87243982 04/11/2025	5 273	(35)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86804997 04/11/2025	3 110	(36)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13511092 04/11/2025	104 291	(315)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86653518 04/11/2025	97 284	(1 304)	(0,00)
		(1 393)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

Kospi 200 Index Future 11/12/2025	KRW	6 010 607 240	755 144	0,33
S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	1 380 395	36 523	0,02
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(1 984 674)	25 020	0,01
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	74 196 581	19 994	0,01
Amsterdam Index Future 21/11/2025	EUR	347 380	7 766	0,00
OMXS30 Index Future 21/11/2025	SEK	1 983 349	3 649	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 21/11/2025	EUR	(218 347)	2 777	0,00
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	250 339	2 311	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(813 243)	2 227	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(329 114)	223	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	11 825	(2)	(0,00)
SPI 200 Index Future 18/12/2025	AUD	(198 134)	(190)	(0,00)
OMX Oslo 20 Index Future 21/11/2025	NOK	66 288	(193)	(0,00)
Swiss Market Index Future 19/12/2025	CHF	(54 703)	(425)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	659 123	(908)	(0,00)
FTSE/MIB Index Future 19/12/2025	EUR	(287 689)	(1 128)	(0,00)
S&P/TSX 60 Index Future 18/12/2025	CAD	158 972	(1 174)	(0,00)
Hang Seng Index Future 27/11/2025	HKD	(21 768 705)	(1 457)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	521 126	(2 265)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	454 107	(3 253)	(0,00)
Australien 10 Year Bond Future 15/12/2025	AUD	609 174	(4 765)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 19/12/2025	GBP	(174 456)	(8 367)	(0,00)
IBEX 35 Index Future 21/11/2025	EUR	(357 491)	(10 483)	(0,00)
Nikkei 225 (CME) Index Future 11/12/2025	USD	2 774 562	(20 264)	(0,01)
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	2 530 302	(21 391)	(0,01)
E-Mini Russell 2000 Index Future 19/12/2025	USD	7 561 472	(41 313)	(0,02)
		738 056	0,32	

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	1 029 265	17 370	0,01
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	805 512	16 823	0,01
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	850 262	5 894	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	11 814 172	3 134	0,00
Intérêt fixe à payer 4,24 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 30/05/2035	AUD	850 262	2 457	0,00
Intérêt fixe à payer 2,67 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 13/10/2035	EUR	313 255	(851)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,61 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 12/05/2035	SEK	4 027 559	(1 490)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	7 518 109	(13 856)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	6 175 590	(17 628)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	6 712 598	(19 453)	(0,01)
		(7 600)	(0,00)	

Devise	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net

Options

Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6700 19/12/2025	USD	110	998 045	0,43
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6600 20/03/2026	USD	53	826 415	0,36
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6000 20/03/2026	USD	(53)	(382 258)	(0,17)
		1 442 202	0,63	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	358 005	159 0,00
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	134 252	(779) (0,00)
		(620)	(0,00)

OIS

Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	526 224	11 681 0,01
Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	313 255	7 591 0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,04 %, intérêt variable à payer (1d CAN) 20/06/2035	CAD	671 260	7 501 0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	221 423	2 371 0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	44 751	2 161 0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	57 150	1 233 0,00
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	223 753	(2 070) (0,00)
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	359 025	(3 131) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,4 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 26/08/2035	JPY	79 700 911	(3 282) (0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	223 753	(3 674) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	179 003	(4 692) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,39 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 16/09/2035	JPY	103 732 011	(5 121) (0,00)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	268 504	(6 725) (0,00)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	850 262	(7 580) (0,00)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	223 753	(14 131) (0,01)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	581 758	(20 343) (0,01)
		(38 211)	(0,02)

Autres actifs et passifs

Actif net

	8 097 897	3,53
	230 327 845	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	16,69
Irlande	IE	12,70
Royaume-Uni	GB	11,79
Suisse	CH	5,07
Japon	JP	3,31
Allemagne	DE	2,96
Mexique	MX	2,91
Roumanie	RO	2,37
Ouzbékistan	UZ	2,07
Canada	CA	1,99
Albania	AL	1,90
Supranational	SU	1,89
Macedonia	MK	1,86
Indonésie	ID	1,80
Colombie	CO	1,74
Maroc	MA	1,73
Brésil	BR	1,70
Chine	CN	1,55
Serbie	RS	1,50
Pays-Bas	NL	1,49
Afrique du Sud	ZA	1,49
Pérou	PE	1,47
Nouvelle Zélande	NZ	1,44
France	FR	1,34
Panama	PA	1,08
Oman	OM	1,03
Hongrie	HU	0,95
Province de Taiwan	TW	0,86
Autriche	AT	0,75
Corée	KR	0,66
Arabie saoudite	SA	0,53
Singapour	SG	0,51
Suède	SE	0,47
Philippines	PH	0,44
Luxembourg	LU	0,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,43
Italie	IT	0,35
Inde	IN	0,33
Espagne	ES	0,33
Australie	AU	0,32
Thaïlande	TH	0,22
Norvège	NO	0,19
Malaisie	MY	0,16
Turquie	TR	0,14
Îles Caïmans	KY	0,14
Portugal	PT	0,12
Islande	IS	0,12
Bermudes	BM	0,11
Belgique	BE	0,07
Grèce	GR	0,07
Chili	CL	0,06
Finlande	FI	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Danemark	DK	0,04
Israël	IL	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Île Maurice	MU	0,03
Bulgarie	BG	0,02
Vietnam	VN	0,02
Géorgie	GE	0,02
Liberia	LR	0,02
Estonia	EE	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chypre	CY	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,94

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	3 508	554 991	0,38
Cameco (CA)	CA	CAD	2 841	288 851	0,20
Yellow Cake (London)	GB	GBP	33 810	261 647	0,18
TotalEnergies	FR	EUR	2 920	181 619	0,12
Williams	US	USD	3 141	180 834	0,12
Cheniere Energy	US	USD	643	134 941	0,09
SLB	US	USD	2 716	97 596	0,07
Shell	GB	GBP	2 566	95 929	0,07
Baker Hughes	US	USD	1 843	88 754	0,06
Exxon Mobil	US	USD	598	68 262	0,05
Paladin Energy	AU	AUD	9 960	62 295	0,04
PetroChina (H)	CN	HKD	51 568	53 232	0,04
Southern Gas Corridor 6,875 % 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	48 833	49 368	0,03
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	25 407	29 782	0,02
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	27 797	28 851	0,02
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	1 064	24 268	0,02
Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030 Reg S	UZ	USD	22 540	24 064	0,02
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	17 831	24 028	0,02
Galaxy Pipeline Ass. Bidco 2,94 % 30/09/2040 Reg S	GB	USD	25 060	21 453	0,01
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	17 876	21 069	0,01
Arabie saouditen Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	19 935	19 915	0,01
Targa Resources	US	USD	81	12 423	0,01
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	10 788	11 142	0,01
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	11 883	8 750	0,01
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	8 493	8 495	0,01
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	8 315	8 364	0,01
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	6 620	6 538	0,00
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	6 054	6 534	0,00
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	6 054	6 263	0,00
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	5 654	5 779	0,00
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	4 229	4 410	0,00
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2	2	0,00
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1	2	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	2	2	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	1	1	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	1	1	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1	0	0,00
				2 390 455	1,63
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	2 230	181 971	0,12
National Grid	GB	GBP	8 058	120 594	0,08
Constellation Energy	US	USD	247	92 697	0,06
Osaka Gas	JP	JPY	2 791	87 832	0,06
Exelon	US	USD	1 870	86 930	0,06
Southern	US	USD	923	86 824	0,06
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	22 006	86 791	0,06
Power Assets Holdings	HK	HKD	9 894	62 833	0,04
Vistra	US	USD	310	57 279	0,04
Engie	FR	EUR	2 312	54 116	0,04
Origin Energy	AU	AUD	6 641	53 128	0,04
Kyushu Electric Power	JP	JPY	3 778	37 076	0,03
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	30 348	35 953	0,02
Centrica	GB	GBP	14 626	34 426	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	871	30 556	0,02
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	26 030	30 086	0,02
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	592	19 543	0,01
SSE	GB	GBP	753	18 935	0,01
Duke Energy	US	USD	143	17 758	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	1 111	17 511	0,01
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	8 263	9 899	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	7 857	9 208	0,01
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	9 326	8 821	0,01
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	7 803	7 477	0,01
EDP	PT	EUR	1 426	7 089	0,00
Jsw Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 144A	IN	USD	7 379	6 980	0,00
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	4 597	5 543	0,00
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 139	5 017	0,00
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	3 678	4 284	0,00
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	2 736	2 361	0,00
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	4	5	0,00
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	4	5	0,00
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	2	3	0,00
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2	3	0,00
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	3	3	0,00
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2	2	0,00
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	1	1	0,00
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	1	1	0,00
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	1	1	0,00
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1	1	0,00
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	1	0	0,00
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	1	0	0,00
				1 279 543	0,87
Matériaux					
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	17 623	410 968	0,28
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	38 257	386 159	0,26
Smurfit WestRock	IE	USD	10 533	379 097	0,26
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	91 387	377 398	0,26
Steel Dynamics	US	USD	2 213	350 376	0,24
Freeport-McMoRan	US	USD	8 308	345 842	0,24
Linde	US	USD	809	340 881	0,23
Teck Resources (B)	CA	CAD	7 246	309 101	0,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Pan American Silver	CA	CAD	7 891	275 440	0,19
SOUTH32	AU	AUD	133 186	274 654	0,19
ERO Copper	CA	CAD	12 460	262 729	0,18
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	7 868	256 120	0,17
BHP Group	AU	AUD	8 811	250 677	0,17
Air Liquide	FR	EUR	1 085	210 096	0,14
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	5 397	203 680	0,14
UPM-Kymmene	FI	EUR	6 854	183 969	0,13
Norsk Hydro	NO	NOK	26 037	176 221	0,12
Coeur Mining	US	USD	10 177	174 188	0,12
Champion Iron	AU	AUD	48 184	173 633	0,12
CMOC Group (H)	CN	HKD	79 196	171 339	0,12
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	18 921	169 893	0,12
Nickel Industries	AU	AUD	351 961	169 605	0,12
Southern Copper (US)	US	USD	1 180	163 327	0,11
Nucor	US	USD	1 066	160 193	0,11
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	3 243	158 959	0,11
Evolution Mining	AU	AUD	22 143	155 778	0,11
LG Chem	KR	KRW	560	155 625	0,11
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	7 357	153 550	0,10
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	1 045 230	152 706	0,10
Nutrien	CA	CAD	2 788	152 457	0,10
Lynas Rare Earths	AU	AUD	15 007	149 088	0,10
IGO	AU	AUD	41 682	145 729	0,10
Hochschild Mining	PE	GBP	32 391	140 489	0,10
Vale Indonesia	ID	IDR	473 344	134 992	0,09
DPM Metals CDI	CA	AUD	6 161	134 488	0,09
Methanex (US)	CA	USD	3 429	133 840	0,09
Fresnillo	MX	GBP	4 509	131 532	0,09
Northern Star Resources	AU	AUD	7 195	115 396	0,08
MP Materials	US	USD	1 816	112 467	0,08
Sims	AU	AUD	10 784	112 102	0,08
Alphamin Resources	MU	CAD	143 491	109 523	0,07
Taseko Mines	CA	CAD	24 559	109 492	0,07
Endeavour Mining	GB	CAD	2 682	107 569	0,07
Element Solutions	US	USD	3 794	99 656	0,07
Foran Mining	CA	CAD	37 437	98 943	0,07
Wacker Chemie	DE	EUR	1 240	97 854	0,07
Metro Mining	AU	AUD	1 662 824	79 167	0,05
Sika (BR)	CH	CHF	316	61 726	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	836	60 235	0,04
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	18 227	59 516	0,04
ECORA RESOURCES	GB	GBP	45 683	57 572	0,04
POSCO	KR	KRW	257	55 851	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	657	53 658	0,04
Givaudan	CH	CHF	10	42 242	0,03
Torex Gold Resources	CA	CAD	950	38 482	0,03
Polymetals Resources	AU	AUD	63 307	37 874	0,03
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	605	36 152	0,02
Zijin Gold International	HK	HKD	2 039	34 523	0,02
Vulcan Materials	US	USD	112	32 465	0,02
Valterra Platinum	ZA	ZAR	519	32 134	0,02
Taiheiyu Cement	JP	JPY	1 132	30 725	0,02
NOF	JP	JPY	1 638	29 175	0,02
Central Asia Metals	GB	GBP	12 964	27 059	0,02
Osaka Soda	JP	JPY	2 516	26 862	0,02
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1 550	26 028	0,02
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	632	21 036	0,01
Crown Holdings	US	USD	215	20 735	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	251	17 218	0,01
Mondi	GB	GBP	1 501	16 748	0,01
SIG Group	CH	CHF	1 495	16 698	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	351	15 790	0,01
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	519	15 682	0,01
ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	12 314	14 350	0,01
Holcim	CH	CHF	142	12 599	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	135	10 998	0,01
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	10 000	10 586	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	145	9 123	0,01
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	9 232	9 085	0,01
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	481	7 925	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	32	7 695	0,01
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	6 812	7 093	0,00
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	6 339	6 503	0,00
Linde	US	EUR	14	5 762	0,00
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	74	5 105	0,00
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	5 477	5 017	0,00
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	4 802	5 017	0,00
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	4 677	4 693	0,00
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	4 517	4 678	0,00
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	3 779	3 818	0,00
Hexpol	SE	SEK	355	3 238	0,00
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	2	2	0,00
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	1	1	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	1	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	23	0	0,00
				10 116 063	6,91

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Kinden	JP	JPY	5 785	231 745	0,16
L3Harris Technologies	US	USD	742	214 021	0,15
ITOCHU	JP	JPY	3 685	213 465	0,15
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	726	206 085	0,14
Waste Connections (US)	CA	USD	1 147	192 680	0,13
Parker-Hannifin	US	USD	243	187 703	0,13
Uber Technologies	US	USD	1 914	184 647	0,13
Safran	FR	EUR	507	179 834	0,12
Trane Technologies	IE	USD	385	172 806	0,12
SK Square	KR	KRW	863	156 370	0,11
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	755	153 997	0,11
Mitsubishi Electric	JP	JPY	5 302	148 783	0,10
GE Vernova	US	USD	234	135 261	0,09
RELX	GB	GBP	3 023	133 213	0,09
Airbus	FR	EUR	536	131 941	0,09
Kraftia	JP	JPY	2 405	127 202	0,09
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	1 579	126 514	0,09
AECOM	US	USD	939	125 294	0,09
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	8 165	125 090	0,09
Veralto	US	USD	1 251	124 187	0,08
ABB (CH)	CH	CHF	1 639	121 641	0,08
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	31 001	113 482	0,08
Samsung E&A	KR	KRW	6 041	109 750	0,07
EXEO Group	JP	JPY	7 545	108 825	0,07
3M	US	USD	643	106 843	0,07
Legrand	FR	EUR	619	106 712	0,07
Tetra Tech	US	USD	3 333	105 934	0,07
nVent Electric	GB	USD	934	104 541	0,07
Kajima	JP	JPY	3 036	97 880	0,07
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	294	97 828	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	7 529	97 538	0,07
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 785	97 470	0,07
Ingersoll Rand	US	USD	1 249	95 149	0,06
Contemporary Amperex Technology (H)	CN	HKD	1 199	85 607	0,06
Genpact	US	USD	2 177	82 456	0,06
Jacobs Solutions	US	USD	524	82 023	0,06
Atlas Copco (A)	SE	SEK	4 843	81 653	0,06
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2 152	81 252	0,06
Johnson Controls International	US	USD	712	81 216	0,06
Ningbo Deye Technology (A)	CN	CNY	7 735	80 843	0,06
HD Hyundai Electric	KR	KRW	125	76 032	0,05
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 470	75 137	0,05
Gamuda	MY	MYR	62 361	74 890	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	685	74 430	0,05
BWX Technologies	US	USD	343	72 777	0,05
Obayashi	JP	JPY	4 164	70 468	0,05
Wolters Kluwer	NL	EUR	562	68 834	0,05
PACCAR	US	USD	618	60 647	0,04
Taisei	JP	JPY	831	60 471	0,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (H)	CN	HKD	11 513	60 458	0,04
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	3 199	59 030	0,04
Bunzl	GB	GBP	1 881	57 100	0,04
Experian	IE	GBP	1 219	56 756	0,04
UBTech Robotics Corp (H)	CN	HKD	3 208	56 699	0,04
Teco Elect & Machinery	TW	TWD	14 991	56 319	0,04
Gatwick Funding 3,875 % 24/06/2035 EMTN	GB	EUR	47 809	55 741	0,04
MTU Aero Engines	DE	EUR	124	54 094	0,04
Rheinmetall	DE	EUR	26	51 443	0,04
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	808	50 830	0,03
Techntron Industries	HK	HKD	4 343	50 604	0,03
Mitsui	JP	JPY	2 020	49 693	0,03
Atlas Copco (B)	SE	SEK	3 258	48 956	0,03
Norfolk Southern	US	USD	168	47 383	0,03
Lockheed Martin	US	USD	97	47 357	0,03
Doosan Enerbility	KR	KRW	745	46 062	0,03
Recruit Holdings	JP	JPY	909	45 119	0,03
JB Hunt Transport Services	US	USD	259	43 451	0,03
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	6 788	42 778	0,03
Japan Steel Works	JP	JPY	638	41 814	0,03
Acuity	US	USD	113	41 184	0,03
WW Grainger	US	USD	41	39 960	0,03
Siemens Energy	DE	EUR	320	39 620	0,03
BAE Systems	GB	GBP	1 511	37 116	0,03
Samsung C&T	KR	KRW	228	36 019	0,02
Geberit	CH	CHF	49	35 924	0,02
Volvo (B)	SE	SEK	1 296	35 737	0,02
Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing	TW	TWD	7 196	35 700	0,02
Cintas	US	USD	191	35 100	0,02
SGS	CH	CHF	310	34 966	0,02
Sandvik	SE	SEK	1 109	33 669	0,02
InPost 4,00 % 01/04/2031 Reg S	LU	EUR	28 955	33 578	0,02
Nichias	JP	JPY	896	33 453	0,02
Howmet Aerospace	US	USD	159	32 724	0,02
Mitsubishi	JP	JPY	1 360	32 688	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	1 171	29 715	0,02
DSV	DK	DKK	138	29 287	0,02
Vinci	FR	EUR	215	28 775	0,02
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	27 132	27 783	0,02
Makita	JP	JPY	857	25 925	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	2 170	23 460	0,02
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	19 480	22 938	0,02
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	18 843	21 861	0,01
Kone (B)	FI	EUR	282	18 809	0,01
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	15 080	18 525	0,01
Iveco Group	IT	EUR	848	18 026	0,01
Boeing	US	USD	88	17 582	0,01
FedEx	US	USD	62	15 807	0,01
ExlService Holdings	US	USD	383	14 731	0,01
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	13 112	13 887	0,01
Woodward	US	USD	50	13 204	0,01
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	12 200	13 118	0,01
DMG Mori	JP	JPY	794	12 326	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sanwa Holdings	JP	JPY	436	11 881	0,01
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	11 882	11 800	0,01
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	9 820	11 665	0,01
RS GROUP	GB	GBP	1 579	11 534	0,01
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	9 718	11 496	0,01
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 144A	KR	USD	10 393	10 809	0,01
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	10 927	10 782	0,01
Ashtead Capital 5,50 % 11/08/2032 Reg S	US	USD	10 393	10 750	0,01
Rexel	FR	EUR	305	10 551	0,01
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	9 911	10 400	0,01
Flowserve	US	USD	154	10 393	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	220	10 080	0,01
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	8 086	9 685	0,01
Sunrun	US	USD	472	9 559	0,01
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	9 801	8 975	0,01
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	7 516	8 802	0,01
CACI International (A)	US	USD	14	8 046	0,01
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	7 631	8 024	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	7 338	7 332	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	343	7 267	0,00
Serco Group	GB	GBP	2 168	7 222	0,00
TransUnion	US	USD	86	6 883	0,00
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	6 444	6 441	0,00
Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	6 370	6 330	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	691	6 093	0,00
Deere	US	USD	13	5 768	0,00
Hensoldt	DE	EUR	39	4 108	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	460	4 031	0,00
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 219	3 219	0,00
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3 120	3 079	0,00
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	2 419	2 519	0,00
Wartsila OYJ Abp	FI	EUR	67	2 189	0,00
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2 016	2 038	0,00
Nikken Holdings -8,525 % 12/12/2031	JP	JPY	64 505	722	0,00
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	2	2	0,00
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	1	2	0,00
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	1	1	0,00
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	1	1	0,00
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
				10 568 412	7,21

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	28 193	5 715 243	3,90
Apple	US	USD	17 381	4 721 324	3,22
Microsoft	US	USD	8 271	4 278 453	2,92
Broadcom	US	USD	6 210	2 280 647	1,56
Alphabet (A)	US	USD	7 184	2 010 209	1,37
Meta Platforms (A)	US	USD	2 798	1 826 430	1,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	36 697	1 768 222	1,21
Alphabet (C)	US	USD	5 779	1 619 902	1,11
Tencent Holdings	CN	HKD	12 260	993 788	0,68
Samsung Electronics	KR	KRW	11 441	859 069	0,59
Advanced Micro Devices	US	USD	2 359	601 650	0,41
SK Hynix	KR	KRW	1 289	500 422	0,34
Oracle	US	USD	1 816	472 022	0,32
ASML Holding	NL	EUR	413	437 024	0,30
Salesforce	US	USD	1 643	422 462	0,29
Lam Research	US	USD	2 241	352 679	0,24
Intuit	US	USD	499	331 119	0,23
Applied Materials	US	USD	1 415	327 666	0,22
KLA-Tencor	US	USD	256	308 794	0,21
Amphenol (A)	US	USD	2 134	295 958	0,20
Analog Devices	US	USD	1 251	292 356	0,20
NEC	JP	JPY	7 846	284 997	0,19
SAP	DE	EUR	1 079	279 182	0,19
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	31 780	263 952	0,18
Elite Material	TW	TWD	5 804	254 409	0,17
Adobe	US	USD	673	227 377	0,16
Arista Networks	US	USD	1 258	196 263	0,13
Delta Electronics	TW	TWD	5 996	192 290	0,13
Palo Alto Networks	US	USD	834	181 718	0,12
Accton Technology	TW	TWD	4 968	172 844	0,12
Cadence Design Systems	US	USD	480	162 192	0,11
King Slide Works	TW	TWD	1 199	158 812	0,11
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 105	151 949	0,10
MediaTek	TW	TWD	3 527	149 429	0,10
Intel	US	USD	3 696	147 527	0,10
Workday (A)	US	USD	601	142 412	0,10
Cisco Systems	US	USD	1 903	138 364	0,09
Taiyo Yuden	JP	JPY	4 810	136 697	0,09
Wiwynn	TW	TWD	947	133 352	0,09
Seagate Technology Holdings	US	USD	511	126 893	0,09
Advantest	JP	JPY	799	119 355	0,08
NXP Semiconductors	NL	USD	562	118 322	0,08
NetApp	US	USD	955	111 317	0,08
Quanta Computer	TW	TWD	11 393	110 388	0,08
Asia Vital Components	TW	TWD	2 399	109 659	0,07
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 795	105 808	0,07
NAVER	KR	KRW	546	102 323	0,07
Fair Issac	US	USD	61	98 686	0,07
Advantech	TW	TWD	9 594	97 341	0,07
Synopsys	US	USD	206	92 961	0,06
Shopify (A) (US)	CA	USD	538	92 677	0,06
Manhattan Associates	US	USD	494	89 505	0,06
Hwatsung Technology (A)	CN	CNY	4 615	88 843	0,06
Accenture (A)	IE	USD	355	88 298	0,06
Tyler Technologies	US	USD	178	84 254	0,06
Lenovo Group	CN	HKD	55 166	80 352	0,05
Montage Technology (A)	CN	CNY	4 100	78 384	0,05
Rohm	JP	JPY	4 562	73 114	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
International Business Machines	US	USD	238	72 435	0,05
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	1 079	71 192	0,05
Capgemini	FR	EUR	458	70 473	0,05
Motorola Solutions	US	USD	159	65 485	0,04
Halma	GB	GBP	1 404	65 363	0,04
Microchip Technology	US	USD	951	59 692	0,04
Xiaomi (B)	CN	HKD	10 553	58 322	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	3 838	58 302	0,04
Orbbec (A)	CN	CNY	4 716	57 644	0,04
CDW	US	USD	339	53 473	0,04
ServiceNow	US	USD	58	53 215	0,04
Citizen Watch	JP	JPY	6 540	45 388	0,03
Technology One	AU	AUD	1 867	44 834	0,03
Hansen Technologies	AU	AUD	11 221	40 862	0,03
Kuaishou Technology	CN	HKD	4 257	39 486	0,03
Alchip Technologies	TW	TWD	349	39 196	0,03
HPSP	KR	KRW	1 552	37 359	0,03
MongoDB	US	USD	103	36 046	0,02
ASM International (NL)	NL	EUR	48	31 417	0,02
Scout24	DE	EUR	267	30 893	0,02
E Ink Holdings	TW	TWD	4 372	29 998	0,02
Zoom Communications	US	USD	343	29 450	0,02
Five9	US	USD	1 200	29 118	0,02
ASPEED Technology	TW	TWD	164	29 011	0,02
Sage Group	GB	GBP	1 901	28 686	0,02
Dell Technologies	US	USD	156	24 753	0,02
Marvell Technology	US	USD	231	21 379	0,01
AppLovin (A)	US	USD	30	19 002	0,01
Amano	JP	JPY	672	17 846	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	179	17 339	0,01
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	656	16 136	0,01
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	15 722	15 568	0,01
Logitech International	CH	CHF	123	14 856	0,01
Strategy	US	USD	54	14 689	0,01
IBM International Capital 4,90 % 05/02/2034	SG	USD	14 392	14 542	0,01
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	9 906	9 807	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	110	8 544	0,01
Temenos	CH	CHF	90	8 457	0,01
Ciena	US	USD	43	8 010	0,01
Infineon Technologies	DE	EUR	195	7 714	0,01
Dynatrace	US	USD	134	6 588	0,00
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	37	6 341	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	36	5 611	0,00
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	5 145	5 339	0,00
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	4 282	4 280	0,00
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	1	1	0,00
				37 081 827	25,31

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	11 904	2 926 841	2,00
Tesla	US	USD	2 588	1 162 448	0,79
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	32 620	693 992	0,47
Home Depot	US	USD	1 470	558 741	0,38
Naspers (N)	ZA	ZAR	6 081	427 899	0,29
Toyota Motor	JP	JPY	14 472	295 394	0,20
Lowe's Cos	US	USD	804	191 425	0,13
Sony Group	JP	JPY	6 625	184 560	0,13
NetEase	CN	HKD	6 129	171 942	0,12
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	842	166 257	0,11
Booking Holdings	US	USD	30	150 227	0,10
Sea ADR	SG	USD	894	139 714	0,10
Hyundai Motor	KR	KRW	671	136 066	0,09
TXJ	US	USD	900	126 022	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	929	125 905	0,09
Wendy's	US	USD	13 993	120 413	0,08
Prosus	NL	EUR	1 687	116 592	0,08
Hermes International	FR	EUR	47	115 902	0,08
Shimamura	JP	JPY	1 773	114 297	0,08
Frontdoor	US	USD	1 717	113 021	0,08
McDonald's	US	USD	374	111 839	0,08
eBay	US	USD	1 328	107 746	0,07
Compass Group	GB	GBP	3 201	105 919	0,07
Williams-Sonoma	US	USD	529	103 023	0,07
National Vision Holdings	US	USD	3 847	99 441	0,07
PRADA	IT	HKD	16 430	96 893	0,07
Wesfarmers	AU	AUD	1 758	96 239	0,07
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	2 408	87 808	0,06
Mazda Motor	JP	JPY	10 945	75 464	0,05
Xtep International Holdings	CN	HKD	100 738	72 913	0,05
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	703	65 442	0,04
Evolution	SE	SEK	889	59 476	0,04
Meituan (B)	CN	HKD	4 509	59 213	0,04
Ryohin Keikaku	JP	JPY	2 867	58 888	0,04
Tapestry	US	USD	527	58 290	0,04
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	11 665	58 078	0,04
Pop Mart International Group	CN	HKD	2 039	57 977	0,04
Service Corp International	US	USD	696	57 829	0,04
Eicher Motors	IN	INR	724	57 067	0,04
Poya International	TW	TWD	3 664	54 113	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	67	47 407	0,03
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	40 731	47 091	0,03
LVMH 3,00 % 07/03/2032 EMTN	FR	EUR	40 326	46 924	0,03
Aristocrat Leisure	AU	AUD	1 127	46 532	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	115	45 899	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	4 221	43 890	0,03
Burlington Stores	US	USD	153	41 955	0,03
Mizuno	JP	JPY	2 209	39 845	0,03
Technogym	IT	EUR	2 006	36 310	0,02
BYD (H)	CN	HKD	2 698	34 826	0,02
TBS Holdings	JP	JPY	982	33 892	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	372	32 229	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	493	31 947	0,02
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	23 992	31 833	0,02
NVR	US	USD	4	31 479	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	339	30 378	0,02
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	27 181	26 853	0,02
Next	GB	GBP	137	25 657	0,02
Chipotle Mexican Grill	US	USD	807	25 480	0,02
JCDecaux	FR	EUR	1 391	25 332	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	201	24 246	0,02
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	17 360	24 042	0,02
ROBLOX (A)	US	USD	215	24 024	0,02
Bosideng International Holdings	HK	HKD	37 657	23 031	0,02
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	16 525	22 629	0,02
NHK Spring	JP	JPY	1 191	22 336	0,02
General Motors Financial 6,15 % 15/07/2035	US	USD	20 786	21 951	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	680	21 706	0,01
PulteGroup	US	USD	173	20 611	0,01
Affle 3i	IN	INR	927	20 129	0,01
Nintendo	JP	JPY	235	20 044	0,01
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	16 634	19 668	0,01
Nissan Motor 1,00 % 15/07/2031	JP	JPY	2 702 231	19 582	0,01
NIKE (B)	US	USD	267	17 244	0,01
Comcast (A)	US	USD	624	17 008	0,01
Moncler	IT	EUR	274	16 415	0,01
Samsonite Group	US	HKD	7 260	15 176	0,01
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 418	14 782	0,01
Volkswagen Intl Fin.7,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 393	13 877	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	13 780	13 775	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	13 896	13 637	0,01
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	10 341	13 565	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	10 931	13 016	0,01
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	10 890	12 993	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	11 017	12 494	0,01
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	10 396	12 184	0,01
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	9 147	12 009	0,01
Allwyn Ent. Financing (Royaume-Uni) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	10 393	11 883	0,01
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	10 031	11 824	0,01
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	11 193	11 671	0,01
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	513	11 567	0,01
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	9 335	11 008	0,01
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	9 205	10 971	0,01
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	9 792	9 871	0,01
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	9 306	9 456	0,01
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	8 224	8 498	0,01
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	8 107	8 397	0,01
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	6 290	8 118	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	6 507	7 846	0,01
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	7 564	7 346	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	6 642	6 649	0,00
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	5 598	6 510	0,00
Boot Barn Holdings	US	USD	33	6 180	0,00
Omnicom Group	US	USD	78	5 852	0,00
DoorDash (A)	US	USD	22	5 725	0,00
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	5 529	5 688	0,00
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	5 528	5 630	0,00
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	5 201	5 204	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	3 697	5 065	0,00
Home Depot 4,75 % 25/06/2026	US	USD	4 654	4 770	0,00
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	3 854	3 178	0,00
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	4 999	3 026	0,00
Rakuten Group 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	3 024	3 008	0,00
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	3 024	2 827	0,00
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	2 522	2 528	0,00
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	1 451	1 509	0,00
Persimmon	GB	GBP	67	1 067	0,00
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	451	548	0,00
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	186 870	201	0,00
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	3	4	0,00
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	3	3	0,00
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	2	3	0,00
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	3	3	0,00
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	2	2	0,00
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	2	2	0,00
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	1	2	0,00
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	1	1	0,00
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	1	1	0,00
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	1	1	0,00
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	1	1	0,00
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	1	1	0,00
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	1	1	0,00
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	1	0	0,00
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	1	0	0,00
				10 992 900	7,50

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	624	570 648	0,39
Walmart	US	USD	5 298	533 273	0,36
Bunge Global	US	USD	3 816	360 872	0,25
Coca-Cola	US	USD	5 217	359 346	0,25
Darling Ingredients	US	USD	9 850	313 477	0,21
Church & Dwight	US	USD	1 935	168 270	0,11
L'Oreal	FR	EUR	372	155 477	0,11
Nestle	CH	CHF	1 215	116 219	0,08
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 752	106 833	0,07
KT&G	KR	KRW	1 106	104 027	0,07
Diageo	GB	GBP	3 745	86 032	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	966	73 780	0,05
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	135 437	70 768	0,05
Tesco	GB	GBP	11 053	66 660	0,05
Carlsberg (B)	DK	DKK	508	59 799	0,04
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	631	56 384	0,04
Coles Group	AU	AUD	3 723	53 634	0,04
Procter & Gamble	US	USD	334	50 259	0,03
Unilever	GB	GBP	729	43 941	0,03
CP ALL (F)	TH	THB	30 581	43 451	0,03
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	96 108	42 760	0,03
Danone	FR	EUR	449	39 660	0,03
Target	US	USD	387	35 804	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	7 677	34 426	0,02
Maiora Indah	ID	IDR	266 775	34 105	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	832	34 071	0,02
Daikokutenbussan	JP	JPY	783	31 480	0,02
Mondelez International (A)	US	USD	294	16 953	0,01
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	12 279	15 632	0,01
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	596	12 862	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	11 313	12 049	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	7 839	10 913	0,01
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	73 023	10 407	0,01
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	8 410	10 338	0,01
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	7 936	9 219	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	7 119	7 309	0,00
Premier Foods	GB	GBP	2 418	5 790	0,00
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	5 477	5 271	0,00
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	2	3	0,00
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	2	3	0,00
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	3	3	0,00
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	1	1	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	1	0	0,00
				3 762 210	2,57

Santé

Eli Lilly	US	USD	598	513 157	0,35
AbbVie	US	USD	2 122	461 285	0,31
Johnson & Johnson	US	USD	2 431	456 801	0,31
Gilead Sciences	US	USD	3 008	355 947	0,24
UnitedHealth Group	US	USD	893	304 088	0,21
Merck & Co	US	USD	3 250	276 283	0,19
Amgen	US	USD	906	266 747	0,18
Thermo Fisher Scientific	US	USD	431	242 435	0,17
Novartis	CH	CHF	1 899	234 530	0,16
Bristol-Myers Squibb	US	USD	5 063	232 362	0,16
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 393	228 070	0,16
Roche Holding	CH	CHF	674	217 063	0,15
McKesson	US	USD	267	216 055	0,15
West Pharmaceutical Services	US	USD	753	211 711	0,14
Danaher	US	USD	966	207 799	0,14
Veeva Systems (A)	US	USD	693	200 795	0,14
Boston Scientific	US	USD	1 953	196 872	0,13
Pfizer	US	USD	6 635	163 017	0,11
Medtronic	IE	USD	1 750	158 801	0,11
Cardinal Health	US	USD	808	154 705	0,11
GE Healthcare Technologies	US	USD	1 949	145 126	0,10
Zoetis (A)	US	USD	981	140 728	0,10
Mettler-Toledo International	US	USD	96	135 317	0,09
Cencora	US	USD	379	128 200	0,09
Abbott Laboratories	US	USD	996	122 985	0,08
Stryker	US	USD	333	119 256	0,08
IDEXX Laboratories	US	USD	184	117 384	0,08
Innovet Biologics	CN	HKD	10 194	114 175	0,08
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	23 985	110 014	0,08
Cigna Group	US	USD	450	109 285	0,07
Intuitive Surgical	US	USD	205	109 081	0,07
STERIS	US	USD	443	103 784	0,07
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1 974	96 283	0,07
Waters	US	USD	272	94 574	0,06
ResMed (AU) CDI	US	AUD	3 399	87 833	0,06
Agilent Technologies	US	USD	600	86 952	0,06
Royalty Pharma (A)	US	USD	2 271	84 747	0,06
ResMed	US	USD	326	80 210	0,05
QIAGEN (US)	NL	USD	1 650	77 515	0,05
DaVita	US	USD	631	75 126	0,05
Sigma Healthcare	AU	AUD	32 706	66 372	0,05
Haleon	GB	GBP	14 060	65 356	0,04
IQVIA Holdings	US	USD	301	64 760	0,04
Dexcom	US	USD	1 093	64 553	0,04
Sanofi	FR	EUR	606	61 244	0,04
Edwards Lifesciences	US	USD	728	60 911	0,04
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	99 658	58 135	0,04
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	127	57 146	0,04
Insulet	US	USD	171	53 770	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	77	50 214	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	141	47 771	0,03
Quest Diagnostics	US	USD	266	46 918	0,03
Cooper	US	USD	660	45 891	0,03
Hologic	US	USD	609	45 022	0,03
CVS Health	US	USD	583	44 478	0,03
Lonza Group	CH	CHF	56	38 768	0,03
Samsung Biologics	KR	KRW	44	37 401	0,03
GSK	GB	GBP	1 483	34 660	0,02
Revvity	US	USD	354	32 886	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	89	32 699	0,02
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	66	27 927	0,02
Biogen	US	USD	169	25 747	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	382	25 397	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	422	25 079	0,02
Eurofins Scientific	LU	EUR	304	21 433	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ipsen	FR	EUR	143	20 074	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	19 028	19 486	0,01
Merck	DE	EUR	148	19 331	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	17 109	17 570	0,01
APT Medical (A)	CN	CNY	445	17 274	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	14 191	16 729	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	356	16 711	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	11 768	13 798	0,01
Demant	DK	DKK	398	13 253	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	48	12 954	0,01
Alcon	CH	CHF	149	11 108	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	82	8 283	0,01
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	7 950	7 960	0,01
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	5 190	6 864	0,00
United Therapeutics	US	USD	15	6 431	0,00
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	5 470	6 373	0,00
UCB	BE	EUR	23	6 016	0,00
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	4 781	5 595	0,00
Genmab	DK	DKK	10	2 710	0,00
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	4	5	0,00
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	2	2	0,00
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	2	2	0,00
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1	1	0,00
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	1	1	0,00
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	1	1	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	1	0	0,00
				8 800 168	6,01

Finance

Xtrackers Artificial Intel & Big Data UCITS ETF	IE	EUR	23 561	4 363 918	2,98
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	85 927	3 852 967	2,63
Global X Copper Miners UCITS ETF	IE	USD	57 947	2 709 022	1,85
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	31 842	2 462 740	1,68
SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	IE	USD	40 145	2 406 492	1,64
iShares Physical Platinum ETC	IE	USD	96 346	2 171 398	1,48
iShares Physical Silver ETC	IE	USD	35 711	1 652 437	1,13
iShares MSCI China (A) UCITS ETF	IE	USD	263 943	1 495 897	1,02
JPMorgan Chase	US	USD	3 790	1 172 561	0,80
Visa (A)	US	USD	2 718	923 753	0,63
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 775	846 474	0,58
Mastercard (A)	US	USD	1 357	748 035	0,51
Bank of America	US	USD	9 706	513 862	0,35
China Construction Bank (H)	CN	HKD	412 545	408 418	0,28
Wells Fargo	US	USD	4 485	387 448	0,26
Goldman Sachs Group	US	USD	426	334 185	0,23
Blackrock	US	USD	292	315 153	0,22
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	2 674	299 582	0,20
Marsh & McLennan	US	USD	1 571	280 092	0,19
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	9 327	251 955	0,17
Intercontinental Exchange	US	USD	1 674	244 252	0,17
Morgan Stanley	US	USD	1 493	244 052	0,17
Aon (A)	GB	USD	702	238 877	0,16
MSCI	US	USD	402	236 904	0,16
Macquarie Group	AU	AUD	1 578	224 546	0,15
Everest Group	BM	USD	710	223 730	0,15
PNC Financial Services Group	US	USD	1 201	218 410	0,15
Alia Group	HK	HKD	22 005	213 937	0,15
Charles Schwab	US	USD	2 283	212 831	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	13 773	207 762	0,14
Bank Central Asia	ID	IDR	363 244	185 858	0,13
Arch Capital Group	BM	USD	2 135	184 474	0,13
Concordia Financial Group	JP	JPY	25 370	184 176	0,13
Progressive	US	USD	889	183 295	0,13
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	3 118	169 718	0,12
UBS Group	CH	CHF	4 389	167 804	0,11
Arthur J Gallagher	US	USD	666	165 711	0,11
DBS Group Holdings	SG	SGD	3 958	163 766	0,11
UniCredit (IT)	IT	EUR	1 924	142 015	0,10
OTP Bank	HU	HUF	1 479	141 072	0,10
Huatai Securities (H)	CN	HKD	55 046	138 285	0,09
Brown & Brown	US	USD	1 703	135 745	0,09
Westpac Banking	AU	AUD	5 373	135 669	0,09
Travelers	US	USD	504	135 455	0,09
Tradeweb Markets (A)	US	USD	1 301	134 281	0,09
MetLife	US	USD	1 655	131 289	0,09
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	3 515	131 107	0,09
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	6 627	128 489	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	203	125 583	0,09
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	7 668	122 382	0,08
ANZ Group Holdings	AU	AUD	5 068	121 167	0,08
T&D Holdings	JP	JPY	5 582	119 908	0,08
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	8 342	116 448	0,08
China Construction Bank (A)	CN	CNY	87 966	112 756	0,08
Mebuki Financial Group	JP	JPY	18 009	112 266	0,08
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	112 457	108 637	0,07
M&T Bank	US	USD	593	108 433	0,07
Investor (B)	SE	SEK	3 194	105 445	0,07
CME Group	US	USD	388	103 078	0,07
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 527	102 569	0,07
Allianz	DE	EUR	254	102 090	0,07
Sompo Holdings	JP	JPY	3 316	101 085	0,07
Deutsche Boerse	DE	EUR	389	98 434	0,07
AXA	FR	EUR	2 245	97 390	0,07
Korea Investment Holdings	KR	KRW	751	95 732	0,07
ING Groep	NL	EUR	3 747	93 832	0,06
Nordea Bank	FI	EUR	5 486	93 711	0,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	115 728	89 606	0,06
Ares Management (A)	US	USD	596	87 597	0,06
ICICI Bank ADR	IN	USD	2 875	86 553	0,06
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	278	85 879	0,06
3i Group	GB	GBP	1 479	85 442	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Lloyds Banking Group	GB	GBP	72 036	84 239	0,06	Swiss Life Holding	CH	CHF	13	14 588	0,01
American International Group	US	USD	1 042	81 821	0,06	Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	13 304	14 306	0,01
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	3 058	81 315	0,06	Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	10 323	13 903	0,01
Robinhood Markets (A)	US	USD	554	80 972	0,06	Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	13 062	13 897	0,01
HDFC Bank	IN	INR	7 219	80 196	0,05	Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	13 625	13 822	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	2 326	77 835	0,05	Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	10 665	13 672	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	304	77 264	0,05	Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	10 809	13 650	0,01
HUB24	AU	AUD	1 028	76 403	0,05	Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 102	13 391	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	5 770	73 936	0,05	Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	10 927	12 962	0,01
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	72 735	73 219	0,05	Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	9 354	12 644	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	11 753	67 721	0,05	UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	12 345	12 379	0,01
NatWest Group	GB	GBP	8 776	67 283	0,05	mBank 4,778 % VRN 25/09/2035 EMTN	PL	EUR	10 393	12 306	0,01
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	887	66 013	0,05	UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	EUR	9 926	12 016	0,01
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	8 325	65 001	0,04	Guaranty Trust Holding	NG	USD	171 800	11 511	0,01
Futu Holdings ADR	HK	USD	321	64 124	0,04	Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	9 562	11 339	0,01
Standard Bank Group	ZA	ZAR	4 260	62 542	0,04	First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	10 809	11 183	0,01
TBC Bank Group	GE	GBP	1 081	61 790	0,04	Lion Finance Group	GB	GBP	103	10 833	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	52 342	61 369	0,04	AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	10 551	10 797	0,01
Zions Bancorp	US	USD	1 182	60 944	0,04	NBK Tier 1 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	AE	USD	10 393	10 752	0,01
Northern Trust	US	USD	466	59 092	0,04	SNB Funding 6,00 % VRN 24/06/2035 EMTN	KG	USD	10 393	10 695	0,01
KB Financial Group	KR	KRW	709	57 761	0,04	Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SY	USD	10 393	10 605	0,01
London Stock Exchange Group	GB	GBP	449	55 887	0,04	Aviva	GB	GBP	1 204	10 569	0,01
Voya Financial	US	USD	742	54 798	0,04	Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	8 316	10 414	0,01
HDFC Asset Management	IN	INR	896	54 252	0,04	Nexi	IT	EUR	1 937	10 198	0,01
S&P Global	US	USD	108	52 856	0,04	Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	10 160	10 193	0,01
UniCredit 3,725 % 10/06/2035 EMTN	IT	EUR	44 691	52 435	0,04	Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	8 358	10 165	0,01
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	38 195	51 065	0,03	UBS Group 3,757 % VRN 11/08/2036 EMTN	CH	EUR	8 662	10 139	0,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	7 795	50 117	0,03	FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	434	9 906	0,01
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 960	40 119	0,03	BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	7 899	9 832	0,01
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	32 843	40 069	0,03	BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	8 730	9 138	0,01
Commerzbank	DE	EUR	1 065	38 700	0,03	Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	6 745	8 817	0,01
NN Group	NL	EUR	562	38 469	0,03	HSBC 8,113 % VRN 03/11/2033	GB	USD	7 275	8 540	0,01
Volkswagen Bank 3,625 % 02/10/2032 EMTN	DE	EUR	31 180	36 176	0,02	Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	7 017	8 449	0,01
Bajaj Finance	IN	INR	3 051	35 802	0,02	Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	8 055	8 248	0,01
Societe Generale	FR	EUR	565	35 753	0,02	Partners Group Holding	CH	CHF	7	8 227	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	7 256	35 600	0,02	Banca Generali	IT	EUR	144	8 134	0,01
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	26 426	35 442	0,02	Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	6 458	7 931	0,01
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	24 063	35 322	0,02	Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	7 859	7 855	0,01
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	34 996	35 154	0,02	Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 347	7 630	0,01
Investec (Royaume-Uni)	ZA	GBP	4 614	34 704	0,02	Hamilton Lane (A)	US	USD	66	7 589	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	25 363	34 217	0,02	Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	7 047	7 545	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 387	33 796	0,02	Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	6 194	7 486	0,01
Comerica	US	USD	441	33 733	0,02	Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	EUR	6 236	7 352	0,01
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	27 438	33 484	0,02	Moody's	US	USD	15	7 320	0,00
VZ Holding	CH	CHF	169	33 110	0,02	Banca Mediolanum	IT	EUR	359	7 205	0,00
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	28 752	32 863	0,02	PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	7 337	7 136	0,00
Lloyds Banking Group 5,329 % FRN 13/06/2029	GB	USD	32 673	32 774	0,02	AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	6 886	6 940	0,00
JTC	GB	GBP	1 907	32 651	0,02	AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	6 843	6 904	0,00
Swiss Re	CH	CHF	174	31 721	0,02	Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	5 699	6 892	0,00
Five-Star Business Finance	IN	INR	4 239	31 131	0,02	BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	6 236	6 658	0,00
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028 GB	GB	GBP	23 169	31 052	0,02	SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	6 451	6 643	0,00
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	22 867	30 543	0,02	Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 638	6 570	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	1 586	30 280	0,02	Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 199	6 500	0,00
ASR Nederland	NL	EUR	443	29 585	0,02	Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	6 128	6 208	0,00
Deutsche Bank	DE	EUR	826	29 463	0,02	Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	6 330	6 178	0,00
DNB Bank	NO	NOK	1 147	29 266	0,02	Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	4 365	6 156	0,00
Fiserv	US	USD	435	29 076	0,02	NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	5 382	6 066	0,00
ING Groep 3,875 % VRN 20/08/2037 EMTN	NL	EUR	24 944	28 973	0,02	Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	4 968	6 065	0,00
KBC Group	BE	EUR	236	28 317	0,02	Sony Financial Group	JP	JPY	5 900	5 942	0,00
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	24 320	28 190	0,02	Deutsche Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	DE	GBP	4 365	5 751	0,00
Asia Commercial Bank	VN	VND	28 865	27 971	0,02	Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	5 477	5 609	0,00
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	22 865	27 868	0,02	Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	4 157	5 494	0,00
Kyoto Financial Group	JP	JPY	1 375	27 846	0,02	BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	5 390	5 425	0,00
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	1 998	27 672	0,02	ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	5 404	5 396	0,00
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	23 754	27 344	0,02	Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	5 148	5 395	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	96 222	27 236	0,02	Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	5 160	5 156	0,00
KBC Ancora	BE	EUR	341	26 827	0,02	Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	4 951	4 874	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38	26 374	0,02	Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	4 515	4 546	0,00
OUTsurance Group	ZA	ZAR	6 204	26 124	0,02	Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	4 515	4 503	0,00
Willis Towers Watson	GB	USD	81	25 553	0,02	Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	5 408	4 222	0,00
Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	23 958	25 190	0,02	ABN Amro Bank	NL	EUR	141	4 216	0,00
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	15 859	22 323	0,02	Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 326	4 200	0,00
Storebrand	NO	NOK	1 406	21 808	0,01	Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	3 931	3 959	0,00
Bank of New York Mellon	US	USD	200	21 423	0,01	Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	3 218	3 730	0,00
RBC VRN 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	15 872	21 163	0,01	Nordnet	SE	SEK	129	3 727	0,00
American Express	US	USD	58	20 776	0,01	CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	3 911	3 617	0,00
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	14 492	19 993	0,01	Ford Motor Credit 6,95 % 06/03/2026	US	USD	3 318	3 337	0,00
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	13 242	19 897	0,01	Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	3 257	3 327	0,00
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	19 780	19 862	0,01	KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	3 266	3 227	0,00
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	17 668	18 904	0,01	Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	3 161	3 116	0,00
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	15 499	18 583	0,01	Peak Re BVI Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 995	3 033	0,00
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	18 710	18 528	0,01	China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	2 903	2 926	0,00
Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	13 432	18 325	0,01	Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2 197	2 204	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	62	17 564	0,01	AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	2 184	1 806	0,00
Inter & Co (A)	BR	USD	1 912	17 559	0,01	Phoenix Group Holdings	GB	GBP	171	1 510	0,00
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	15 033	17 529	0,01	Generali	IT	EUR	29	1 129	0,00
Chubb	CH	USD	62	17 273	0,01	Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	5	6	0,00
BNP Paribas 3,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	14 550	17 131	0,01	Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	3	4	0,00
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	14 550	17 104	0,01	Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	2	3	0,00
Clifford Capital Holdings Pte 3,97 % 30/09/2028	SG	USD	16 852	16 835	0,01	Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2	2	0,00
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	17 537	16 625	0,01	Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2	2	0,00
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 643	16 279	0,01	Ilial Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	1	2	0,00
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	13 303	16 104	0,01	Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	1	1	0,00
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	15 388	16 076	0,01	Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	1	1	0,00
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	13 680	15 950	0,01	Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	4	1	0,00
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	15 910	15 871	0,01	Ilial Holding 6,875 % 15/04/203					

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Prologis REIT	US	USD	2 894	358 111	0,24
Welltower REIT	US	USD	1 760	318 415	0,22
Equinix REIT	US	USD	182	151 801	0,10
American Tower REIT	US	USD	786	140 762	0,10
SBA Communications REIT	US	USD	635	121 422	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	540	91 819	0,06
Mitsubishi Estate	JP	JPY	4 332	91 778	0,06
CBRE Group (A)	US	USD	554	84 048	0,06
Goodman Group REIT	AU	AUD	3 119	67 071	0,05
Hangzhou Binjiang Real Estate Group (A)	CN	CNY	42 454	63 263	0,04
Emaar Properties	AE	AED	9 411	36 382	0,02
CoStar Group	US	USD	494	33 551	0,02
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	26 191	30 885	0,02
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	3 381	27 232	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	5 582	24 402	0,02
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	17 219	23 610	0,02
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	13 929	15 831	0,01
TAG Immobilien 3,625 % 03/03/2032 EMTN	DE	EUR	12 680	14 567	0,01
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	10 393	12 450	0,01
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	13 312	12 438	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	9 977	11 995	0,01
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	10 873	11 310	0,01
Blackstone Pro. Part. Eu. 1,75 % 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	7 836	8 649	0,01
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	7 433	7 691	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	5 404	6 539	0,00
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	5 399	6 333	0,00
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	7 176	4 789	0,00
Central Plaza Development 6,80 % 07/04/2029	VG	USD	4 548	4 662	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	2 323	4 577	0,00
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	4 283	4 424	0,00
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	4 596	4 177	0,00
Smphi SG Holdings Pte 4,75 % 16/09/2030 EMTN	SG	USD	4 032	4 042	0,00
Shui On Development Holding 5,50 % 29/06/2026	KY	USD	4 032	4 021	0,00
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	4 278	3 100	0,00
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	2 982	3 052	0,00
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	KY	USD	3 306	2 688	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	586	2 347	0,00
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	3 387	2 073	0,00
CTP	NL	EUR	49	1 023	0,00
China Aoyuan Group 2,849 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	5 701	43	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 425	19	0,00
China Aoyuan Group 285,654 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	510	10	0,00
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	1	2	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	1	1	0,00
				1 817 405	1,24
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	266 968	272 928	0,19
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	214 908	248 614	0,17
Germany 1,90 % 16/09/2027	DE	EUR	201 004	231 469	0,16
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	161 514	188 782	0,13
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	185 062	187 910	0,13
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	179 229	185 617	0,13
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	163 870	168 092	0,11
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	149 240	155 711	0,11
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	139 173	143 329	0,10
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	140 308	141 380	0,10
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	129 468	126 001	0,09
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	95 801	107 827	0,07
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	83 308	95 902	0,07
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	90 031	89 822	0,06
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	13 532 416	84 631	0,06
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	70 150	80 261	0,05
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	77 930	78 545	0,05
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	55 704	70 273	0,05
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	73 141	70 188	0,05
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	66 230	67 034	0,05
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	101 248	64 578	0,04
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	67 173	57 672	0,04
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	46 910	52 166	0,04
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	40 626	46 707	0,03
Saudi 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	43 292	46 052	0,03
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	63 835	44 988	0,03
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	43 556	44 148	0,03
US Treasury 3,875 % 31/07/2030	US	USD	41 573	41 885	0,03
Indonesia 5,15 % 10/09/2054	ID	USD	41 693	41 152	0,03
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	40 878	41 104	0,03
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	46 655	40 775	0,03
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	40 896	37 781	0,03
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	32 202	37 154	0,03
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	45 342	35 750	0,02
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	39 072	34 052	0,02
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	32 918	32 576	0,02
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	31 270	31 648	0,02
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	1 563 502	31 222	0,02
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	37 524	31 068	0,02
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	47 058 322	30 841	0,02
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	599 342	30 453	0,02
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	28 664	29 569	0,02
Turkiye 6,95 % 16/09/2035	TR	USD	28 664	29 077	0,02
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	1 209 108	27 547	0,02
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	27 083	27 416	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	26 058	26 686	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	34 952	26 642	0,02
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	28 961	26 516	0,02
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	28 435	25 932	0,02
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	25 869	25 895	0,02
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	30 903	25 813	0,02
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	479 153	25 647	0,02
Abu Dhabi 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	26 058	25 377	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	68 821	24 155	0,02
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	23 713	24 074	0,02
Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	21 889	23 629	0,02
Indonesia 4,15 % 20/09/2027	ID	USD	23 453	23 514	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	19 435	23 341	0,02
Egypt 6,375 % 11/04/2031 Reg S	EG	EUR	20 065	22 944	0,02
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	22 410	22 786	0,02
Roumanien 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	19 030	22 752	0,02
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	36 477	22 592	0,02
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	20 847	22 475	0,02
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	21 871	22 373	0,02
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	21 368	22 367	0,02
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	21 368	22 287	0,02
Nigeria 8,25 % 28/09/2051 Reg S	NG	USD	23 933	21 979	0,02
Roumanien 6,75 % 11/07/2039 Reg S	RO	EUR	18 241	21 891	0,01
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	16 933	21 440	0,01
Saudi 4,75 % 16/01/2030 Reg S	SA	USD	20 847	21 311	0,01
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	27 346	19 785	0,01
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	19 935	19 536	0,01
Pakistan 6,00 % 08/04/2026 Reg S	PK	USD	19 553	19 507	0,01
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	361 838	19 015	0,01
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	19 544	18 478	0,01
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	23 880 748	17 761	0,01
Saudi 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	16 442	17 645	0,01
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	17 099	17 553	0,01
Republic of Kenya 8,80 % 09/10/2038 Reg S	KE	USD	17 923	17 540	0,01
Angolan 9,875 % 15/10/2035 Reg S	AO	USD	17 871	17 350	0,01
Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	15 635	16 815	0,01
Bulgaria 4,125 % 18/07/2045	BG	EUR	14 532	16 218	0,01
Costa Rica 7,30 % 13/11/2054 Reg S	CR	USD	14 072	15 773	0,01
Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026 Reg S	DO	USD	15 635	15 721	0,01
Bulgaria 3,50 % 07/05/2034	BG	EUR	13 420	15 703	0,01
Hungary 6,00 % 26/09/2035 Reg S	HU	USD	14 593	15 360	0,01
CBB Intl Sukuk Pro 6,25 % 07/07/2033 Reg S	BH	USD	14 520	15 194	0,01
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	15 635	15 153	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	17 386	15 027	0,01
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	14 550	14 876	0,01
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	27 708	14 852	0,01
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	14 332	14 762	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	14 509	14 413	0,01
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	14 603	14 309	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	14 767	14 214	0,01
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	15 381	14 155	0,01
Oman 6,25 % 25/01/2031 Reg S	OM	USD	13 029	14 101	0,01
Morocco 6,50 % 08/09/2033 Reg S	MA	USD	12 378	13 568	0,01
Abu Dhabi 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	13 029	13 529	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	11 205	13 511	0,01
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	293 286	13 345	0,01
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	14 645	13 341	0,01
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	12 508	13 232	0,01
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	18 784 788	13 157	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	16 952	13 137	0,01
Indonesia 3,85 % 18/07/2027 Reg S	ID	USD	13 029	13 014	0,01
Turkiye 6,80 % 04/11/2036	TR	USD	13 029	12 963	0,01
Pakistan 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	13 562	12 953	0,01
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	12 095	12 910	0,01
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	24 525	12 817	0,01
Bahrain 7,75 % 18/04/2035 Reg S	BH	USD	11 466	12 812	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	13 550	12 641	0,01
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	13 320	12 587	0,01
US Treasury 4,50 % 15/11/2033**	US	USD	11 719	12 152	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	13 029	11 918	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	12 168	11 879	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	20 436	11 408	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	12 297	11 254	0,01
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	11 205	10 922	0,01
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	10 393	10 896	0,01
Angolan 9,125 % 26/11/2049 Reg S	AO	USD	12 925	10 870	0,01
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	10 393	10 818	0,01
Saudi 5,00 % 16/01/2034 Reg S	SA	USD	10 423	10 718	0,01
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	8 955	10 528	0,01
Egypt 7,053 % 15/01/2032 Reg S	EG	USD	10 236	10 229	0,01
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	EU	EUR	11 460	10 215	0,01
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	18 307	10 117	0,01
Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	10 653	10 012	0,01
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	10 278	9 901	0,01
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	101 099	9 563	0,01
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	35 868	9 422	0,01
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	8 010	9 403	0,01
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	8 955	9 329	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	2 258 946	9 231	0,01
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	8 486	9 026	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	9 589	8 959	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	2 487 530	8 663	0,01
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	17 526	8 596	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	11 543	8 104	0,01
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	7 234	7 702	0,01
Chile 3,80 % 01/07/2035	CL	EUR	6 422	7 477	0,01
Gabon 7,00 % 24/11/2031 Reg S	GA	USD	9 532	7 440	0,01
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	7 104	7 410	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	8 964	7 382	0,01
Mexico 6,75 % 27/09/2034	MX	USD	6 236	6 858	0,00
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	9 757	6 776	0,00
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	5 889	6 642	0,00
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	13 435	6 630	0,00
Roumanien 2,625 % 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	8 599	6 587	0,00
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	6 470	6 560	0,00
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	5 733	6 353	0,00
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	5 863	6 333	0,00
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	5 733	5 637	0,00
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	5 212	5 621	0,00
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	9 608	5 547	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	1 510 446	5 530	0,00
El Salvador 7,65 % 15/06/2035 Reg S	SV	USD	5 212	5 431	0,00
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	10 423	5 356	0,00
Dominican Republic 6,60 % 01/06/2036 Reg S	DO	USD	4 982	5 273	0,00
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	5 212	5 048	0,00
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	4 675	4 685	0,00
Iraq 5,80 % 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	4 594	4 587	0,00
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	4 169	4 495	0,00
Égypteian Financial 7,95 % 07/10/2032 Reg S	EG	USD	4 310	4 459	0,00
Kenya 7,00 % 22/05/2027 Reg S	KE	USD	4 169	4 253	0,00
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	3 528	4 196	0,00
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	5 566	4 195	0,00
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	3 491	4 161	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	4 087	4 087	0,00
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	3 648	3 884	0,00
Benin 7,96 % 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	3 648	3 805	0,00
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	3 648	3 572	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	6 326	3 564	0,00
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	1 130 048	3 459	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	5 212	3 398	0,00
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	3 127	3 366	0,00
El Salvador 7,625 % 01/02/2041 Reg S	SV	USD	3 388	3 361	0,00
Honduras 6,25 % 19/01/2027 Reg S	HN	USD	3 247	3 256	0,00
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	7 295	3 053	0,00
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	2 684	2 758	0,00
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	2 836	2 463	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	38 729 389	2 402	0,00
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	2 606	2 359	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	3 369	2 333	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	36 891	2 276	0,00
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	1 952	1 036	0,00
Ghana 4,215 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	1 063	1 034	0,00
Türkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	1	2	0,00
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	1	1	0,00
				5 494 674	3,75

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	81	1 724 901	1,18
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	20	0,00
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	1	11	0,00
				1 724 932	1,18

Services de communication

Netflix	US	USD	615	691 773	0,47
Deutsche Telekom	DE	EUR	5 078	157 442	0,11
Spotify Technology	SE	USD	178	118 465	0,08
T-Mobile (US)	US	USD	515	108 045	0,07
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	9 120	102 369	0,07
Singapore Telecommunications	SG	SGD	31 361	102 290	0,07
SoftBank Group	JP	JPY	467	81 598	0,06
Tele2 (B)	SE	SEK	4 597	72 810	0,05
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	23 386	70 214	0,05
China Tower Corp (H)	CN	HKD	45 272	65 372	0,04
Swisscom	CH	CHF	82	60 289	0,04
Koninklijke KPN	NL	EUR	12 234	56 677	0,04
KDDI	JP	JPY	3 207	51 129	0,03
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	1 919	43 020	0,03
Elisa	FI	EUR	747	32 922	0,02
Telenor	NO	NOK	1 546	22 987	0,02
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	17 787	17 794	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	13 291	16 076	0,01
Orange	FR	EUR	800	12 758	0,01
SoftBank Group 6,375 % 10/07/2033	JP	EUR	9 354	11 519	0,01
SoftBank Group 5,875 % 10/07/2031	JP	EUR	9 354	11 413	0,01
Verizon Communications (US)	US	USD	285	11 360	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	353	11 213	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	2 236	8 774	0,01
SoftBank Group 5,75 % 08/07/2032	JP	EUR	6 236	7 525	0,01
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	6 236	7 510	0,01
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	6 236	6 503	0,00
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	5 197	6 219	0,00
Globe Telecom 4,20 % VRN (perpétuel)	PH	USD	5 483	5 450	0,00
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	3 427	3 408	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	3 010	2 994	0,00
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	2	3	0,00
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	3	3	0,00
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	2	2	0,00
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	2	2	0,00
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	2	2	0,00
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	1	1	0,00
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	1	1	0,00
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	1	1	0,00
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	1	1	0,00
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
				1 977 935	1,35

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	4 169	243 874	0,17
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	49 039	52 177	0,04
Petroleos Mexicanos 6,50 % 02/06/2041	MX	USD	36 876	32 493	0,02
ORLEN 3,625 % 02/07/2032 GMTN	PL	EUR	15 590	18 031	0,01
Pemex 10,00 % 07/02/2033	MX	USD	13 055	15 290	0,01
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032	MX	USD	14 504	14 528	0,01
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	12 540	13 253	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	12 173	13 128	0,01
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	11 290	11 794	0,01
Venture Gbl Plaquemines 7,75 % 01/05/2035 144A	US	USD	10 393	11 720	0,01
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	12 852	11 678	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	11 536	11 573	0,01
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	10 393	10 698	0,01
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	9 705	9 788	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	9 562	9 352	0,01
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	8 056	9 300	0,01
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	8 396	8 433	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	7 837	8 235	0,01
Periana Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	7 821	7 854	0,01
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	7 084	7 537	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	6 924	7 276	0,00
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,976 % 16/09/2035 144A	US	USD	6 730	6 856	0,00
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	6 585	6 590	0,00
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	6 370	6 390	0,00
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	5 940	6 301	0,00
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	6 236	6 288	0,00
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	5 463	5 766	0,00
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	5 475	5 757	0,00
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	4 999	5 257	0,00
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	4 698	4 713	0,00
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	3 382	3 616	0,00
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	3 174	3 309	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	2 172	2 292	0,00
Repsol	ES	EUR	61	1 115	0,00
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	17 407	470	0,00
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	5	4	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	3	3	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	1	1	0,00
				592 741	0,40

Services publics

EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	25 775	31 666	0,02
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	20 849	20 584	0,01
Aegea Finance 7,625 % 20/01/2036 Reg S	LU	USD	20 847	20 474	0,01
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	16 629	19 602	0,01
Iberdrola	ES	EUR	954	19 328	0,01
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	15 544	19 048	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	14 584	17 128	0,01
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	14 176	14 864	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	13 817	13 690	0,01
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	11 863	11 759	0,01
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	11 047	10 958	0,01
FS Luxembourg 8,625 % 25/06/2033 Reg S	LU	USD	10 393	10 775	0,01
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	9 354	10 692	0,01
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	8 950	9 097	0,01
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	8 466	8 799	0,01
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	7 611	7 755	0,01
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	6 679	7 709	0,01
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 209	6 493	0,00
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	6 066	6 401	0,00
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	5 598	5 758	0,00
XPLR Infra Operating Ptns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	5 463	5 621	0,00
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	5 477	5 567	0,00
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	5 538	5 544	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	3 991	5 214	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	4 924	5 128	0,00
San Miguel Glo. Pow. 5,70 % VRN (perpétuel)	PH	USD	4 927	4 930	0,00
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	4 597	4 499	0,00
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	3 968	4 143	0,00
Energio-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	3 848	4 078	0,00
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	3 679	3 908	0,00
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	3 845	3 819	0,00
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	3 507	3 607	0,00
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	3 622	3 584	0,00
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	3 098	3 267	0,00
Sorik Marapi Geo. Pa. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	3 097	3 187	0,00
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	2 644	2 681	0,00
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	2 300	2 376	0,00
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1	2	0,00
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	1	1	0,00
				343 736	0,23

Matériaux

Suzano	BR	BRL	19 545	176 497	0,12
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3 070	26 482	0,02
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	24 944	24 832	0,02
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	18 968	19 769	0,01
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	13 135	13 192	0,01
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	12 952	13 184	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	11 135	10 977	0,01
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	10 960	10 680	0,01
Cemex 3,875 % 11/07/2031 Reg S	MX	USD	10 393	9 947	0,01
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	9 595	9 919	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	9 574	9 822	0,01
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	9 434	9 557	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	9 398	9 554	0,01
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	8 789	8 177	0,01
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	6 693	7 024	0,00
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	6 427	6 807	0,00
First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033 144A	CA	USD	6 236	6 641	0,00
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	6 236	6 574	0,00
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	6 289	6 511	0,00
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	6 249	6 388	0,00
Krakatoa POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	5 765	5 878	0,00
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	6 015	5 877	0,00
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	5 404	5 360	0,00
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	5 190	5 312	0,00
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	4 689	4 689	0,00
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	4	5	0,00
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	4	4	0,00
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	4	3	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	3	3	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	2	2	0,00
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	2	2	0,00
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	1	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	1	0	0,00
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	1	0	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	4	0	0,00
				419 670	0,29

Industries

CNH Industrial 3,875 % 03/09/2035 EMTN	NL	EUR	59 241	68 468	0,05
Ferrovial	NL	EUR	648	39 763	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	32 435	33 396	0,02
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	23 035	31 102	0,02
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	329	26 970	0,02
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	22 172	26 004	0,02
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	20 279	25 431	0,02
Transurban Fin Co Pty 4,924 % 24/03/2036 144A	AU	USD	20 786	20 763	0,01
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	16 839	20 226	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	915	19 071	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	17 742	17 885	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	17 862	17 778	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	16 016	16 452	0,01
DiDi Global ADR	CN	USD	2 522	16 367	0,01
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	14 506	15 012	0,01
Latam Airlines Group 7,625 % 07/01/2031 Reg S	CL	USD	14 550	15 000	0,01
Avolon Holdings Funding 5,75 % 01/03/2029 144A	KY	USD	13 486	13 943	0,01
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	10 792	13 159	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	11 166	11 497	0,01
Waste Management 3,875 % 15/01/2029	US	USD	11 272	11 214	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	9 038	9 281	0,01
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	6 375	8 947	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	7 691	8 171	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	5 646	8 067	0,01
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	5 612	7 305	0,00
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	7 257	6 994	0,00
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	6 692	6 969	0,00
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	6 548	6 780	0,00
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	6 396	6 721	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	6 556	6 627	0,00
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	6 265	6 484	0,00
JH North America Holdings 6,125 % 31/07/2032 144A	US	USD	6 236	6 399	0,00
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	5 404	6 326	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	5 758	5 928	0,00
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 989	5 714	0,00
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	4 685	4 713	0,00
GLP China Holdings 2,95 % 29/03/2026 EMTN	HK	USD	3 024	2 985	0,00
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	2	3	0,00
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	2	2	0,00
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1	2	0,00
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1	1	0,00
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	1	1	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
IPD 3 5,389 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	1	1	0,00
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	1	1	0,00
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	1	1	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1	0	0,00
				573 925	0,39

Technologies de l'information

Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	12 314	11 669	0,01
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	9 721	11 454	0,01
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 144A	SG	USD	10 393	10 645	0,01
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	9 353	9 302	0,01
Dell International 8,10 % 15/07/2036	US	USD	6 593	8 032	0,01
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	7 463	7 458	0,01
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	6 893	6 845	0,00
Marvell Technology 5,75 % 15/02/2029	US	USD	5 317	5 554	0,00
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	5 463	5 246	0,00
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	3 632	3 649	0,00
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	3 358	3 338	0,00
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 Reg S	JP	USD	2 822	2 945	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	2 822	2 917	0,00
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	2	2	0,00
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	2	2	0,00
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	1	1	0,00
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	1	1	0,00
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	1	1	0,00
				89 061	0,06

Consommation non essentielle

Trip.com Group	CN	HKD	2 756	193 603	0,13
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 223	67 529	0,05
Stellantis 4,625 % 06/06/2035 EMTN	NL	EUR	43 651	50 866	0,03
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	29 101	29 996	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	24 939	25 147	0,02
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	21 977	22 727	0,02
Hyundai Capital America 5,40 % 23/06/2032 Reg S	US	USD	20 786	21 518	0,01
Amer Sports 6,75 % 16/02/2031 144A	US	USD	17 989	18 769	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	14 344	17 190	0,01
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	14 552	17 153	0,01
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	13 024	15 572	0,01
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	13 707	13 834	0,01
Stellantis 4,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	13 025	13 550	0,01
Royal Caribbean Cruises 6,25 % 15/03/2032 144A	LR	USD	13 112	13 529	0,01
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	8 954	11 963	0,01
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	11 609	11 451	0,01
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	10 476	11 410	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	11 225	11 258	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
General Mills 5,80 % 07/01/2029	US	USD	10 713	11 165	0,01
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	11 487	11 008	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	7 836	10 755	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	10 117	10 645	0,01
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	10 393	10 603	0,01
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	10 539	10 526	0,01
Macy's Retail Holdings 6,125 % 15/03/2032 144A	US	USD	10 393	10 455	0,01
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	10 927	10 274	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	9 828	10 190	0,01
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	9 242	9 894	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	9 940	9 820	0,01
Marriott Ownership Resorts 2,85 % 15/04/2031	US	USD	10 393	9 587	0,01
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	10 393	9 522	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	8 964	9 119	0,01
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	8 599	8 883	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	8 761	8 624	0,01
Hyundai Capital America 6,375 % 08/04/2030 Reg S	US	USD	7 003	7 487	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	8 427	6 671	0,00
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	6 494	6 470	0,00
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	6 128	6 173	0,00
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	5 822	5 993	0,00
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	5 463	5 963	0,00
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	4 768	5 913	0,00
Macy's Retail Holdings 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	5 197	5 488	0,00
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	4 806	5 056	0,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	64	4 867	0,00
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	4 050	4 161	0,00
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	3 360	3 349	0,00
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	4 698	2 812	0,00
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	2 721	2 735	0,00
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	3 774	2 567	0,00
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	2 258	2 381	0,00
Sands China 3,80 % 08/01/2026	KY	USD	2 079	2 079	0,00
Meituan 0,425 % 27/04/2028	KY	USD	2 016	1 995	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	1 436	1 438	0,00
VLL International 7,25 % 20/07/2027 EMTN	DE	EUR	806	567	0,00
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	KE	EUR	4	5	0,00
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	2	2	0,00
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	2	2	0,00
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	1	2	0,00
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	2	2	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	1	2	0,00
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	1	1	0,00
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	1	1	0,00
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	1	1	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	1	1	0,00
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	1	1	0,00
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	1	1	0,00
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	1	1	0,00
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	0	0	0,00
				812 322	0,55

Consommation courante

Grupo Nutre 9,00 % 12/05/2035 Reg S	CO	USD	33 882	38 507	0,03
Gruna (B)	MX	MXN	2 009	33 954	0,02
Ulker Biskuvî Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	11 859	12 286	0,01
				84 747	0,06

Santé

Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	21 864	26 083	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	15 965	22 215	0,02
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	14 343	15 058	0,01
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	10 393	11 980	0,01
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	10 954	10 957	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	USD	8 169	10 717	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	8 730	10 021	0,01
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	9 797	9 704	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	2 046	7 162	0,00
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	5 516	5 726	0,00
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	5 463	5 196	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	4 292	4 464	0,00
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	EUR	1 646	1 679	0,00
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	2	2	0,00
				140 964	0,10

Finance

Banco Santander (ES)	ES	EUR	18 724	190 545	0,13
Ginnie Mae 3,50 % 01/11/2055	US	USD	98 501	90 221	0,06
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	73 376	72 674	0,05
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	70 779	71 812	0,05
AXA 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	62 359	71 738	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	3 319	66 715	0,05
Zurich Finance IR II 6,25 % VRN 22/11/2055 EMTN	IE	USD	58 202	62 169	0,04
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/11/2040	US	USD	65 679	61 841	0,04
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/11/2055	US	USD	64 852	57 495	0,04
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/11/2055	US	USD	55 922	56 521	0,04
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	6 167	56 070	0,04
Sumi Trust Bank 4,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	51 966	52 949	0,04
Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,87 % VRN 10/06/2036 EMTN	JP	EUR	41 675	49 449	0,03
Allianz 6,55 % VRN (perpétuel) Reg S	DE	USD	45 730	47 504	0,03
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	45 750	46 588	0,03
Nordea Bank 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	41 573	42 969	0,03
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	33 050	41 983	0,03
Ginnie Mae 3,00 % 01/11/2055	US	USD	44 395	39 963	0,03
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	33 056	38 415	0,03
Athene Global Funding 3,716 % 22/08/2032 GMTN	US	EUR	33 258	38 393	0,03
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	33 150	38 299	0,03
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	36 376	37 781	0,03
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/11/2055	US	USD	44 453	37 753	0,03
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/11/2055	US	USD	35 446	36 810	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	29 309	34 993	0,02	NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	23 585	9 437	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	34 869	34 682	0,02	HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	9 013	9 332	0,01
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	33 728	33 713	0,02	ING Groep 7,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	8 955	9 296	0,01
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	30 574	32 072	0,02	Neu. Ber. LA Eur CLO 50 5,11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	9 250	9 255	0,01
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	27 056	31 195	0,02	Morgan Stanley 5,179 % FRN 12/01/2029	US	USD	8 953	8 993	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	28 943	29 708	0,02	JPMorgan Chase & Co 5,091 % FRN 24/01/2029	US	USD	8 953	8 970	0,01
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	28 740	28 725	0,02	Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	8 795	8 849	0,01
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	24 944	26 063	0,02	Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	6 712	8 825	0,01
BCE 3,304 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	22 387	25 775	0,02	Vedanta Resources Fin. II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	8 919	8 815	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	19 997	24 164	0,02	Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	8 679	8 692	0,01
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	22 865	24 140	0,02	AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	8 399	8 682	0,01
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/11/2055	US	USD	29 593	24 019	0,02	HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	8 744	8 623	0,01
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	18 822	23 408	0,02	RRE 17 Loan Management 3,489 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	7 275	8 393	0,01
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	22 648	23 103	0,02	Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	8 157	8 206	0,01
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	19 331	22 679	0,02	Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	7 045	8 126	0,01
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	22 004	22 332	0,02	African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	7 948	8 044	0,01
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	18 201	22 193	0,02	Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	7 649	7 971	0,01
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	18 413	21 877	0,01	Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	6 882	7 935	0,01
Daichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	20 786	21 852	0,01	Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	6 855	7 929	0,01
Stellantis Finl Servs (US) 5,40 % 15/09/2030 144A	US	USD	20 786	20 972	0,01	Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	6 876	7 928	0,01
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	17 461	20 927	0,01	RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	6 870	7 920	0,01
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	18 063	20 883	0,01	Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	7 741	7 856	0,01
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	17 980	20 792	0,01	Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	6 396	7 773	0,01
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	16 956	20 679	0,01	Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	6 471	7 766	0,01
Viridium 4,375 % 16/11/2035	LU	EUR	18 084	20 641	0,01	Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	6 724	7 763	0,01
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	15 457	20 433	0,01	DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	7 567	7 722	0,01
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	16 968	20 079	0,01	TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	7 177	7 522	0,01
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	15 798	19 828	0,01	CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	6 485	7 502	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	18 163	18 752	0,01	Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	6 481	7 447	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	17 949	18 492	0,01	APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	7 223	7 446	0,01
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	15 166	16 790	0,01	Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029	AE	USD	7 275	7 425	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	14 550	16 737	0,01	EMTN					
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	13 180	16 663	0,01	Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	6 028	7 390	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	14 151	16 479	0,01	Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	6 236	7 190	0,00
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	13 112	16 442	0,01	Aqueduct Euro 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	6 236	7 185	0,00
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	13 511	16 196	0,01	OCF Euro CLO 2,824 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	6 214	7 150	0,00
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	15 618	16 160	0,01	UBS Group 4,398 % VRN 23/09/2031	CH	USD	7 155	7 131	0,00
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	13 852	15 971	0,01	State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	7 102	7 103	0,00
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	13 763	15 868	0,01	Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 087	7 096	0,00
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	13 750	15 854	0,01	Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	6 716	7 046	0,00
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	13 698	15 842	0,01	Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	6 910	6 995	0,00
Ginnie Mae 2,50 % 01/11/2055	US	USD	18 158	15 741	0,01	Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	5 406	6 920	0,00
Anchorage RE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	13 621	15 713	0,01	Banca Transilvania 8,875 % VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	5 764	6 814	0,00
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	14 877	15 603	0,01	Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	5 540	6 740	0,00
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	15 590	15 558	0,01	Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	5 404	6 701	0,00
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	12 864	15 438	0,01	Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	6 556	6 678	0,00
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	15 370	15 380	0,01	Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	5 820	6 666	0,00
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	12 971	15 324	0,01	NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	15 809	6 600	0,00
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	13 270	15 119	0,01	Yapi ve Kredi Bankası 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	6 185	6 584	0,00
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	12 472	14 641	0,01	Mirae 4,375 % 14/10/2028 Reg S	KR	USD	6 531	6 510	0,00
Otranto Park CLO DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	12 468	14 405	0,01	Contego CLO X DAC 3,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	5 598	6 459	0,00
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	12 310	14 244	0,01	Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	6 120	6 299	0,00
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	GB	USD	14 001	14 008	0,01	Svenska 4,945 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	6 252	6 279	0,00
Citigroup 5,439 % VRN 11/09/2031	US	USD	13 687	13 763	0,01	Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	6 142	6 203	0,00
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	13 095	13 699	0,01	Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	5 292	6 144	0,00
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	11 237	13 504	0,01	Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	5 463	6 085	0,00
Bankinter	ES	EUR	890	13 414	0,01	BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	5 229	5 902	0,00
OTP Bank 7,30 % VRN 30/07/2035 EMTN	HU	USD	12 472	13 283	0,01	Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	5 733	5 892	0,00
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	10 809	12 946	0,01	Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	5 725	5 864	0,00
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 7,75 % 10/09/2035	TR	USD	12 472	12 891	0,01	Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	5 477	5 754	0,00
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	12 577	12 759	0,01	Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	4 991	5 754	0,00
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	10 979	12 659	0,01	Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	EUR	7 436	5 701	0,00
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	12 059	12 501	0,01	Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	5 564	5 625	0,00
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	12 285	12 434	0,01	BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	6 132	5 463	0,00
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	9 934	12 407	0,01	Deutsche Bank (NY) 7,079 % FRN 10/02/2034	DE	USD	4 955	5 434	0,00
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 393	12 307	0,01	CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	4 698	5 434	0,00
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	12 982	12 242	0,01	Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	4 477	5 405	0,00
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	9 234	12 152	0,01	OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	4 534	5 376	0,00
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	USD	10 410	12 125	0,01	Bnam European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	4 567	5 265	0,00
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	11 941	12 101	0,01	NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	11 587	5 229	0,00
Nykredit Realikredit 4,125 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	10 393	12 039	0,01	Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	4 500	5 189	0,00
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	10 187	12 038	0,01	Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	5 241	5 180	0,00
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	11 597	11 920	0,01	Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	5 197	5 172	0,00
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	11 366	11 885	0,01	Bank of Ireland Group 4,625 % VRN 13/11/2029	IE	EUR	4 157	5 062	0,00
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	9 583	11 663	0,01	EMTN					
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11 196	11 557	0,01	Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	4 359	5 041	0,00
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	11 283	11 439	0,01	Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	4 363	5 031	0,00
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	11 147	11 406	0,01	Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	4 894	4 971	0,00
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	11 917	11 356	0,01	Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	4 907	4 966	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	12 056	11 320	0,01	Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	4 157	4 921	0,00
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	10 281	11 213	0,01	Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	4 245	4 895	0,00
Intesa Sanpaolo 6,625 % 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	7 762	11 114	0,01	Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	4 860	4 854	0,00
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	8 732	11 109	0,01	Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	4 515	4 787	0,00
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	9 597	11 065	0,01	Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	4 636	4 756	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	3 064	3 040	0,00
OCF Euro CLO 5,254 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	2 588	2 963	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 2,954 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	2 530	2 916	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	761	2 847	0,00
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	3 068	2 790	0,00
PELOG 2025-1 B 3,786 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 205	2 546	0,00
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	2 183	2 541	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,815 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	2 145	2 485	0,00
Security Bank 5,50 % 14/05/2029 EMTN	PH	USD	2 385	2 484	0,00
Trinitas Euro CLO II DAC 3,464 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	2 079	2 401	0,00
Canyon 4,509 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	2 079	2 393	0,00
Pingan Real Estate Capital 3,45 % 29/07/2026 EMTN	HK	USD	2 419	2 372	0,00
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 693	1 941	0,00
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	1 492	1 532	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,028 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	1 305	1 508	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	1 104	1 483	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,475 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	1 091	1 431	0,00
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	1 255	1 302	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,725 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	981	1 282	0,00
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	1 030	1 041	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 0,00 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	823	949	0,00
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	826	836	0,00
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3	3	0,00
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	2	3	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	2	2	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	2	2	0,00
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	1	2	0,00
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	2	2	0,00
Eurobank Ergasias S&H 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	2	2	0,00
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	1	2	0,00
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	2	2	0,00
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	1	1	0,00
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	1	1	0,00
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	1	1	0,00
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	1	1	0,00
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1	1	0,00
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1	1	0,00
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	1	1	0,00
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1	0	0,00
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	1	0	0,00
				3 754 604	2,56

Immobilier

Alstria Office 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	54 045	61 598	0,04
Fastighets AB Balder 4,00 % 04/03/2033 EMTN	SE	EUR	49 887	57 542	0,04
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	41 573	46 941	0,03
alstria office 5,50 % 20/03/2031	DE	EUR	27 022	32 107	0,02
Heimstaden Bostad 3,75 % 10/03/2031 EMTN	SE	EUR	20 786	24 010	0,02
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	19 955	23 202	0,02
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	18 500	21 778	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	15 870	19 305	0,01
Fastighets 4,00 % 19/02/2032 EMTN	SE	EUR	13 511	15 693	0,01
Corp Immobiliaria Vesta 5,50 % 30/01/2033 Reg S	MX	USD	14 550	14 785	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	13 463	13 458	0,01
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	10 395	11 668	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	9 354	11 261	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	10 927	11 073	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	9 431	10 692	0,01
Logicor Financing 2,00 % 17/01/2034 EMTN	LU	EUR	10 393	10 336	0,01
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	8 642	9 021	0,01
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	7 627	8 766	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7 847	8 751	0,01
GLP Pie 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	12 014	8 469	0,01
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	7 672	8 337	0,01
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	9 273	8 109	0,01
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	6 964	7 902	0,01
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	6 818	7 733	0,01
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	6 402	7 617	0,01
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	11 046	7 484	0,01
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	7 564	7 324	0,00
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	5 853	7 028	0,00
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	7 902	6 639	0,00
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	6 620	6 406	0,00
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	5 384	6 164	0,00
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	5 477	5 928	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	4 478	5 540	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	4 720	5 311	0,00
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	7 011	5 169	0,00
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	3 551	4 389	0,00
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	3 387	3 323	0,00
Lai Sun 5,00 % 28/07/2026	HK	USD	4 677	3 279	0,00
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	3 951	3 092	0,00
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	3 064	2 651	0,00
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	2 691	2 551	0,00
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	3 677	2 491	0,00
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 370	2 483	0,00
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	3 225	2 383	0,00
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	2 201	1 945	0,00
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 645	1 806	0,00
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	1 129	1 055	0,00
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	2	3	0,00
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	3	3	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I 2,25 % 12/07/2027	SE	EUR	2	2	0,00
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	2	2	0,00
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	1	2	0,00
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2	2	0,00
SBBI Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	1	1	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	1	1	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1	1	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1	1	0,00
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1	1	0,00

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	1	1	0,00
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1	1	0,00
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1	0	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	62 829	0	0,00
				554 616	0,38

Gouvernement

US Treasury Bill 3,768 % 26/12/2025	US	USD	1 936 100	1 925 019	1,31
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	733 238	110 789	0,08
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	1 201 812	65 217	0,04
US Treasury Bill 3,722 % 30/04/2026	US	USD	64 059	62 888	0,04
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	361 114	54 516	0,04
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	40 183	46 004	0,03
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	39 088	40 937	0,03
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	53 680	39 535	0,03
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	46 747	38 216	0,03
Roumanien 7,125 % 17/01/2033 Reg S	RO	USD	34 136	36 881	0,03
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	34 638	36 516	0,02
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	243 064	35 851	0,02
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	28 893	33 676	0,02
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	30 140	32 146	0,02
Azerbaïdjan 3,50 % 01/09/2032 Reg S	AZ	USD	31 531	29 556	0,02
Mexico 5,125 % 19/03/2038	MX	EUR	24 944	29 410	0,02
Philippine 5,17 % 13/10/2027	PH	USD	28 664	29 300	0,02
Ivory Coast 6,875 % 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	22 540	25 384	0,02
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	24 806	25 004	0,02
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	20 847	21 014	0,01
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	19 544	20 164	0,01
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	20 019	20 042	0,01
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	16 877	19 673	0,01
Paraguay 5,85 % 21/08/2033 Reg S	PY	USD	17 131	18 089	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	17 714	17 940	0,01
Guatemala 6,25 % 15/08/2036 Reg S	GT	USD	16 245	17 157	0,01
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	15 927	16 501	0,01
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	13 189	15 213	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	15 635	15 162	0,01
Uruguay 5,25 % 10/09/2060	UY	USD	15 635	15 106	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	13 029	14 648	0,01
Philippine 3,229 % 29/03/2027	PH	USD	13 029	12 899	0,01
Barbados 8,00 % 26/06/2035 Reg S	BB	USD	11 987	12 587	0,01
Suriname 7,578 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	11 466	11 522	0,01
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	10 393	11 223	0,01
Dominican Republic 6,00 % 22/02/2033 Reg S	DO	USD	10 423	10 668	0,01
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	10 423	10 645	0,01
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	9 368	9 815	0,01
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	36 672	8 434	0,01
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	9 016	7 834	0,01
Saudi 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	8 315	7 746	0,01
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	7 130	7 743	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	7 379	7 585	0,01
Pérouvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	6 963	7 062	0,00
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	7 215	6 802	0,00
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	6 436	6 517	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	5 655	6 276	0,00
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	5 155	5 442	0,00
Panama 3,87 % 23/07/2060	PA	USD	7 818	5 315	0,00
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	3 904	4 509	0,00
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	21 422	2 998	0,00
Tajikistan 7,125 % 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	1 998	2 011	0,00
Senegal 6,25 % 23/05/2033 Reg S	SN	USD	2 606	1 876	0,00
				3 075 063	2,10

Services de communication

Turkcell İletişim Hizm. 7,65 % 24/01/2032 Reg S	TR	USD	53 005	55 568	0,04
SoftBank 8,25 % VRN 29/10/2065	JP	USD	33 258	33 297	0,02
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	19 953	20 116	0,01
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	15 671	16 368	0,01
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	12 889	13 170	0,01
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	11 941	12 409	0,01
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	9 354	11 034	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	10 927	11 018	0,01
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	10 393	10 902	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Altice (FR)*	LU	EUR	1	1	0,00
				274 959	0,19

Non coté

Énergie

Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	26 058	5 798	0,00
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	20 847	5 472	0,00
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	21 889	5 308	0,00
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	4 169	928	0,00
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	3 127	696	0,00
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	2 085	464	0,00
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	1	1	0,00
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	1	1	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	1	0	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	2	0	0,00
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1	0	0,00
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1	0	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	2 910	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	29 139	0	0,00
				18 668	0,01

Services publics

Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	10 260	9 761	0,01
NPC Ukrenergo 6,875 % 09/11/2028 Reg S	UA	USD	3 414	2 746	0,00
				12 507	0,01

Matériaux

China Fore. 10,25 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	KY	USD	10 630	29	0,00
Sino Forest 6,25 % (perpétuel) 21/10/2017 144A (en défaut)*	CA	USD	37 576	0	0,00
Sino Forest 10,25 % (perpétuel) (en défaut)*	CA	USD	3 440	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 178	0	0,00
Mirabela Nickel 1,00 % 10/09/2044*	AU	USD	122	0	0,00
				29	0,00

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	3 816	2 853	0,00
BLT Finance 7,50 % (perpétuel)*	NL	USD	138 421	199	0,00
				3 052	0,00

Technologies de l'information

Vantiva 6,834 % (perpétuel)*	FR	EUR	1	0	0,00
				0	0,00

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	17 202	46	0,00
REXLot Hlds. 4,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	6 084	20	0,00
REXLot Hlds. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	2 340	8	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	0	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	1	0	0,00
				74	0,00

Consommation courante

MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	1	1	0,00
				1	0,00

Finance

Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	19 997	306	0,00
Pearl Hl. II 9,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	5 048	101	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	95 963	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	64 021	1	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	1	0	0,00
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	2	0	0,00
GTKL Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	44 612	0	0,00
Bulgaria Steel Fin 12,00 % (perpétuel)*	NL	EUR	1 564	0	0,00
Alfa Bank 5,50 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	44 951	0	0,00
				409	0,00

Immobilier

Yida China Hl. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	9 919	856	0,00
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 (en défaut) Reg S	VG	USD	4 040	232	0,00
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	15 788	118	0,00
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	VG	USD	4 343	87	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	13 204	67	0,00
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 (en défaut) Reg S	VG	USD	3 290	66	0,00
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	10 966	56	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	10 568	54	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	KY	USD	2 331	35	0,00
Redco PTPT. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	3 265	32	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	15 292	27	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	7 014	12	0,00
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	1	0	0,00
				1 642	0,00

Gouvernement

Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	16 677	5 276	0,00
Ethiopia 6,625 % (perpétuel) Reg S	ET	USD	4 852	5 133	0,00
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	16 677	5 003	0,00
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 Reg S (en défaut)	VE	USD	16 677	4 905	0,00
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	16 417	3 809	0,00
Lebanon 6,65 % 03/11/2028 GMTN (en défaut)	LB	USD	16 417	3 779	0,00
Lebanon 8,20 % 17/05/2033 (en défaut)	LB	USD	16 417	3 770	0,00
Lebanon 6,85 % 23/03/2027 (en défaut)	LB	USD	16 417	3 768	0,00
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	15 635	3 621	0,00
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	15 635	3 611	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	7 818	2 240	0,00
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	8 339	2 161	0,00
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	7 818	2 026	0,00
				49 102	0,03

Services de communication

Bakrie Tele. 11,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	SG	USD	13 869	139	0,00
Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	1	2	0,00
Altice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
Altice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	1	1	0,00
Hellas 6,054 % (Perp.) 15/01/2025 144A (en défaut)*	LU	USD	323	0	0,00
				143	0,00

Fractions

Total des investissements (coût USD 122 649 867)

				146 334 789	99,89

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de différence

S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	1 480 519	44 509	0,03
			44 509	0,03

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	163 506	18 334	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	102 082	7 393	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	41 573	4 983	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	36 376	4 370	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	41 573	3 110	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	67 327	2 423	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	70 029	1 207	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	139 896	734	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	13 449	627	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	7 504	443	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	4 001	28	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	2	0	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	1	0	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	1	0	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	1	0	0,00
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	3 183	(4)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	4 379	(5)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	2 586	(14)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	5 965	(32)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	11 941	(254)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	15 124	(371)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	15 124	(380)	(0,00)
Vente de protection sur CDX EM HY S43 5 year 20/06/2030	USD	41 573	(1 565)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	39 798	(4 771)	(0,00)
			36 256	0,02

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477500 25/11/2025	2 300 185	38 475	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16558270 12/11/2025	2 609 416	27 287	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16117930 25/11/2025	3 171 275	18 717	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657251 25/11/2025	1 135 611	12 298	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10641425 25/11/2025	1 143 727	10 899	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32968020 12/11/2025	717 952	9 246	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17299580 12/11/2025	438 916	7 410	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,38504033 25/11/2025	2 889 657	3 756	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025	112 550	2 792	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,63343000 12/11/2025	59 189	2 678	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678636 07/11/2025	53 528	2 442	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18345460 12/11/2025	73 587	1 910	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	181 447	1 751	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046850 12/11/2025	117 382	1 725	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35410070 12/11/2025	43 661	1 374	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17276790 12/11/2025	81 238	1 356	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18068000 12/11/2025	55 170	1 299	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34787860 12/11/2025	46 758	1 250	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17733300 12/11/2025	56 493	1 166	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17228600 12/11/2025	68 504	1 114	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	57 344	1 007	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080110 12/11/2025	33 509	971	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683656 12/11/2025	17 972	949	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17542060 12/11/2025	49 900	947	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18811310 12/11/2025	30 269	908	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	44 074	862	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025	325 218	706	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17024410 12/11/2025	45 061	653	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17785720 12/11/2025	29 876	630	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18116550 12/11/2025	25 769	618	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35149300 12/11/2025	20 802	614	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025	119 398	539	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	28 548	496	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16861170 12/11/2025	37 275	488	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17534400 12/11/2025	24 913	471	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16747410 12/11/2025	38 127	461	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34288110 12/11/2025	19 497	447	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16280000 12/11/2025	55 625	447	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16236700 12/11/2025	55 554	426	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17040480 12/11/2025	25 675	376	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14067446 07/11/2025	187 983	375	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16548070 12/11/2025	34 523	358	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16245800 12/11/2025	44 641	346	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17268840 12/11/2025	19 992	332	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071430 07/11/2025	18 373	329	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05428478 07/11/2025	39 075	328	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,84999923 12/11/2025	29 174	322	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025	66 828	309	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16524510 12/11/2025	26 272	267	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71567261 25/11/2025	118 899	260	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16713640 12/11/2025	21 179	250	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15728310 12/11/2025	74 992	245	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71716647 07/11/2025	42 879	223	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17573800 07/11/2025	11 058	216	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16106420 12/11/2025	31 377	205	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04837241 07/11/2025	9 776	204	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26992993 12/11/2025	4 418	204	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33471700 07/11/2025	12 097	202	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66178600 07/11/2025	16 103	190	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	17 861	186	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025	26 849	169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16168260 12/11/2025	21 990	156	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14062581 25/11/2025	402 068	150	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58136330 07/11/2025	9 141	148	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16221760 07/11/2025	18 858	147	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627288 07/11/2025	15 673	145	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05358593 05/12/2025	34 168	117	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071277 07/11/2025	7 106	112	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10024356 07/11/2025	7 296	111	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487553 07/11/2025	7 126	109	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16248700 07/11/2025	13 399	108	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738730 12/11/2025	28 298	95	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16210110 07/11/2025	12 164	94	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32365940 07/11/2025	10 395	86	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27380794 05/12/2025	7 124	82	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57761570 05/12/2025	9 151	77	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20400000 07/11/2025	19 139	74	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15562628 07/11/2025	9 054	69	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04773192 05/12/2025	9 781	67	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09961453 05/12/2025	7 296	64	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13724100 07/11/2025	31 557	64	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14053883 07/11/2025	61 376	63	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,97987962 07/11/2025	25 426	52	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71889176 07/11/2025	5 951	45	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,30366107 07/11/2025	3 484	43	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16675,99000504 07/11/2025	15 930	41	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22839430 07/11/2025	4 799	36	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19366440 05/12/2025	19 186	36	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05802676 12/11/2025	4 313	28	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070114 05/12/2025	25 432	25	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77019582 07/11/2025	6 995	17	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30758356 07/11/2025	3 527	13	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13010900 07/11/2025	11 257	12	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555000 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	3	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87245790 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	4	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	11	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85816137 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	3	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	3	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	2	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025	91	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001574 12/11/2025	413	(1)	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	93	(1)	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006011 07/11/2025	15 971	(3)	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001575 12/11/2025	933	(3)	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16652,79999663 05/12/2025	15 952	(8)	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,25113301 05/12/2025	3 541	(14)	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76031573 25/11/2025	8 549	(16)	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562390 05/12/2025	7 027	(17)	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,27640001 07/11/2025	18 802	(30)	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,38446600 05/12/2025	4 829	(36)	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41936400 07/11/2025	4 847	(41)	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819219 07/11/2025	19 213	(48)	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923772 07/11/2025	2 333	(48)	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,03865870 07/11/2025	7 361	(64)	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96206199 07/11/2025	9 842	(67)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41363301 05/12/2025	9 141	(69)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	28 433	(71)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73333867 07/11/2025	9 217	(77)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65122700 07/11/2025	7 209	(82)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28591800 07/11/2025	7 080	(85)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33334600 07/11/2025	4 886	(86)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,67521009 07/11/2025	10 931	(100)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51079600 07/11/2025	34 390	(120)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85027073 07/11/2025	6 253	(122)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600003 12/11/2025	28 544	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86021454 07/11/2025	17 093	(137)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39413000 05/12/2025	15 845	(145)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85987029 07/11/2025	17 583	(148)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85906136 05/12/2025	19 015	(148)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85711469 07/11/2025	12 800	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	1 905	(156)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	28 184	(165)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025	27 207	(169)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782420 07/11/2025	15 855	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	4 253	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85319427 12/11/2025	12 290	(194)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33852900 07/11/2025	9 249	(195)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,57010992 07/11/2025	13 138	(214)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025	43 164	(224)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85018687 12/11/2025	15 766	(304)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025	67 159	(308)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11167350 07/11/2025	206 793	(323)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09463180 05/12/2025	188 729	(373)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74387493 07/11/2025	16 027	(376)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025	27 232	(383)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74882438 12/11/2025	24 014	(407)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025	49 279	(469)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65130081 25/11/2025	113 769	(508)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025	119 933	(543)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,93969988 07/11/2025	12 976	(569)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	29 259	(588)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05276737 12/11/2025	30 917	(596)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30891000 05/12/2025	326 849	(703)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	32 175	(736)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	51 834	(747)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85065913 12/11/2025	42 059	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 1,80613500 12/11/2025	32 827	(872)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	29 040	(880)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51176790 07/11/2025	83 869	(939)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85252364 12/11/2025	80 990	(1 344)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438846 12/11/2025	136 892	(1 977)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,87350001 07/11/2025	78 625	(3 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23666732 25/11/2025	588 385	(5 349)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39728700 25/11/2025	2 883 311	(6 306)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,42381000 07/11/2025	280 446	(12 112)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03052624 25/11/2025	1 176 014	(127 128)	(0,01)
	106 909	0,07	

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16496110 04/11/2025	67 378 875	699 006	0,48
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85104072 04/11/2025	2 094 024	(39 264)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85735176 26/11/2025	68 160 938	(698 403)	(0,48)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	66 799 840	(1 475 726)	(1,01)
	(1 514 387)	(1,03)	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	5 643 933	58 220	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16534200 04/11/2025	196 817	2 107	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85737249 26/11/2025	180 785	(1 848)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85526520 04/11/2025	193 507	(2 686)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	5 709 113	(58 172)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	5 777 565	(127 637)	(0,09)
	(130 016)	(0,09)	

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	1 712 666	17 667	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85959443 04/11/2025	58 283	(518)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84999446 04/11/2025	54 118	(1 080)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740115 26/11/2025	1 732 445	(17 652)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	1 638 050	(36 187)	(0,02)
	(37 770)	(0,03)	

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
E-Mini Russell 1000 Index Future 19/12/2025	USD	14 263 940	687 058	0,47%
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	232 120 000	90 468	0,06%
S&P/TSX 60 Index Future 18/12/2025	CAD	1 776 200	32 095	0,02%
Nikkei 225 Mini Index Future 11/12/2025	JPY	19 674 612	8 568	0,01%
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	(12 867 681)	5 866	0,00%
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	271 845	4 401	0,00%
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	360 787	3 527	0,00%
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	67 600	2 462	0,00%
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	83 219	377	0,00%
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(1 601)	(70)	(0,00)%
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2 299	(287)	(0,00)%
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	235 638	(442)	(0,00)%
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(17 000)	(756)	(0,00)%

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(53 884)	(940)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(3 719 339)	(2 210)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(437 540)	(5 286)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	1 445 388	(8 622)	(0,01)
			816 209	0,56
Autres actifs et passifs			839 992	0,58
Actif net			146 496 491	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	46,19
Irlande	IE	14,21
Royaume-Uni	GB	5,87
Japon	JP	4,20
Chine	CN	3,52
Province de Taiwan	TW	2,62
Australie	AU	2,21
Allemagne	DE	2,10
Corée	KR	2,02
Canada	CA	1,99
France	FR	1,65
Pays-Bas	NL	1,17
Suisse	CH	1,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,98
Suède	SE	0,59
Indonésie	ID	0,54
Espagne	ES	0,51
Afrique du Sud	ZA	0,51
Italie	IT	0,46
Pérou	PE	0,42
Singapour	SG	0,41
Bermudes	BM	0,39
Mexique	MX	0,39
Inde	IN	0,38
Luxembourg	LU	0,36
Brésil	BR	0,32
Finlande	FI	0,28
Îles Caïmans	KY	0,26
Turquie	TR	0,25
Kazakhstan	KZ	0,21
Danemark	DK	0,19
Hongrie	HU	0,19
Norvège	NO	0,18
Belgique	BE	0,16
Philippines	PH	0,16
Chili	CL	0,16
Thaïlande	TH	0,15
Arabie saoudite	SA	0,14
Malaisie	MY	0,13
Roumanie	RO	0,13
Île Maurice	MU	0,12
Colombie	CO	0,12
Îles Vierges britanniques	VG	0,11
République Dominicaine	DO	0,10
Sri Lanka	LK	0,09
Grèce	GR	0,09
Émirats arabes unis	AE	0,08
Géorgie	GE	0,07
République tchèque	CZ	0,07
Islande	IS	0,07
Argentine	AR	0,07
Pakistan	PK	0,06
Égypte	EG	0,06
Panama	PA	0,06
Pologne	PL	0,06
Autriche	AT	0,05
Azerbaïdjan	AZ	0,05
Ouzbékistan	UZ	0,05
Supranational	SU	0,05
Uruguay	UY	0,04
Liberia	LR	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Mongolie	MN	0,04
Nigeria	NG	0,03
Bahreïn	BH	0,03
Sénégal	SN	0,03
Oman	OM	0,03
Bulgarie	BG	0,03
Guatemala	GT	0,03
Venezuela	VE	0,03
Paraguay	PY	0,03
Équateur	EC	0,03
Angola	AO	0,03
Kenya	KE	0,02
Ghana	GH	0,02
Ukraine	UA	0,02
Vietnam	VN	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Arménie	AM	0,02
Liban	LB	0,02
Serbie	RS	0,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Salvador	SV	0,01
Portugal	PT	0,01
Zombie	ZM	0,01
Estonia	EE	0,01
Surinam	SR	0,01
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Maroc	MA	0,01
Rwanda	RW	0,01
Barbados	BB	0,01
Mozambique	MZ	0,01
Chypre	CY	0,01
Jordanie	JO	0,01
Gabon	GA	0,01
Îles Marshall	MH	0,00
Honduras	HN	0,00
Maïotte	ME	0,00
Éthiopie	ET	0,00
Iraq	IQ	0,00
Benin	BJ	0,00
Tadjikistan	TJ	0,00
Russie	RU	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	918	145 244	0,13
TechnipFMC	GB	USD	3 336	137 923	0,12
TotalEnergies	FR	EUR	1 671	103 974	0,09
Exxon Mobil	US	USD	368	42 026	0,04
Inpex	JP	JPY	1 900	35 003	0,03
Idemitsu Kosan	JP	JPY	2 700	18 757	0,02
Kinder Morgan	US	USD	495	12 880	0,01
EOG Resources	US	USD	114	12 069	0,01
Aker BP	NO	NOK	460	11 942	0,01
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	11 499	11 501	0,01
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	10 619	11 081	0,01
Equinor	NO	NOK	445	10 634	0,01
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	8 197	8 847	0,01
Pembina Pipeline	CA	CAD	227	8 589	0,01
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	8 197	8 480	0,01
Chord Energy	US	USD	92	8 327	0,01
Whitecap Resources	CA	CAD	1 073	7 968	0,01
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	7 656	7 825	0,01
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	6 459	7 571	0,01
Tourmaline Oil	CA	CAD	172	7 516	0,01
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	6 479	6 756	0,01
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	7 088	6 007	0,01
Civitas Resources	US	USD	206	5 939	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 255	5 855	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	4 428	5 684	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	5 121	5 221	0,00
Energiean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	3 201	3 199	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	2 458	2 083	0,00
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 882	2 033	0,00
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	1 871	1 978	0,00
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 694	1 943	0,00
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 882	1 934	0,00
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	1 101	1 089	0,00
Venture Global	US	USD	78	672	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1 316	62	0,00
				668 612	0,59

Services publics

SSE	GB	GBP	9 476	238 351	0,21
Exelon	US	USD	4 974	231 206	0,20
Centrica	GB	GBP	85 133	200 383	0,18
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	4 056	133 992	0,12
ENN Energy Holdings	CN	HKD	13 668	119 006	0,11
Kansai Electric Power	JP	JPY	2 300	35 887	0,03
Tokyo Gas	JP	JPY	1 000	35 093	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 100	34 614	0,03
NextEra Energy	US	USD	366	29 869	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	2 000	27 812	0,02
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	5 300	26 496	0,02
Spire	US	USD	242	20 814	0,02
CMS Energy	US	USD	275	20 141	0,02
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	14 568	17 263	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 700	16 685	0,01
Engie	FR	EUR	696	16 291	0,01
New Jersey Resources	US	USD	361	15 920	0,01
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	12 628	15 110	0,01
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	12 612	13 984	0,01
Hong Kong & China Gas	HK	HKD	13 000	12 094	0,01
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	9 623	11 664	0,01
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 220	9 151	0,01
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	6 980	8 400	0,01
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	6 224	7 504	0,01
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	6 258	7 234	0,01
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 775	6 962	0,01
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	4 979	5 800	0,01
Edison International 5,25 % 15/03/2032	US	USD	4 486	4 442	0,00
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	3 436	3 799	0,00
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 742	3 274	0,00
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	3 244	2 917	0,00
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	2 669	2 639	0,00
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	2 075	2 042	0,00
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	1 882	1 936	0,00
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	1 075	1 268	0,00
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	1 253	1 236	0,00
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	678	780	0,00
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	678	767	0,00
				1 342 826	1,19

Matériaux

Linde	US	USD	1 035	436 126	0,39
Air Liquide	FR	EUR	1 349	261 208	0,23
Steel Dynamics	US	USD	958	151 656	0,13
BHP Group	AU	GBP	5 082	144 445	0,13
Endeavour Mining	GB	GBP	3 064	123 663	0,11
Sika (BR)	CH	CHF	563	110 175	0,10
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	3 025	91 403	0,08
Nitto Denko	JP	JPY	1 700	42 367	0,04
Toray Industries	JP	JPY	4 100	25 110	0,02
Mitsubishi Materials	JP	JPY	1 300	25 037	0,02
NOF	JP	JPY	1 400	24 930	0,02
Resonac Holdings	JP	JPY	600	23 370	0,02
JFE Holdings	JP	JPY	1 900	21 782	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Taiheiyo Cement	JP	JPY	800	21 711	0,02
Freeport-McMoRan	US	USD	512	21 315	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	7 200	21 197	0,02
Tosoh	JP	JPY	1 400	19 969	0,02
Mitsui Chemicals	JP	JPY	800	18 896	0,02
Kobe Steel	JP	JPY	1 600	18 835	0,02
UBE	JP	JPY	1 200	17 646	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	500	16 612	0,01
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	2 600	16 541	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	500	16 276	0,01
Packaging Corp of America	US	USD	69	13 501	0,01
PPG Industries	US	USD	138	13 481	0,01
Kuraray	JP	JPY	1 100	11 929	0,01
Holcim	CH	CHF	134	11 894	0,01
ICL Group	IL	ILS	1 802	11 811	0,01
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	72	11 516	0,01
Bail 6,00 % 15/06/2029	US	USD	8 583	8 805	0,01
Lundin Mining	CA	CAD	491	7 909	0,01
Amrize	CH	USD	134	6 928	0,01
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	6 501	6 793	0,01
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	6 115	6 334	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	137	6 142	0,01
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	4 980	5 841	0,01
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	5 116	5 169	0,00
CCL Industries (B)	CA	CAD	80	4 456	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	2 083	2 235	0,00
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	1 660	2 001	0,00
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	1 360	1 377	0,00
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	1 272	1 328	0,00
Celanese US Holdings 7,200 % 15/11/2033	US	USD	919	944	0,00
				1 810 664	1,60

Industries

Legrand	FR	EUR	3 104	535 025	0,47
General Electric (US)	US	USD	978	301 253	0,27
RELX (NL)	GB	EUR	5 962	262 724	0,23
WW Grainger	US	USD	208	204 810	0,18
Makita	JP	JPY	6 730	203 548	0,18
Genpact	US	USD	4 805	181 965	0,16
Intertek Group	GB	GBP	2 722	181 008	0,16
NEXTracker (A)	US	USD	1 649	162 520	0,14
Kone (B)	FI	EUR	2 097	140 019	0,12
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3 592	135 627	0,12
Woodward	US	USD	502	131 308	0,12
Expeditors International of Washington	US	USD	1 060	129 178	0,11
Walters Kluwer	NL	EUR	1 016	124 435	0,11
Nichias	JP	JPY	3 233	120 644	0,11
Honeywell International	US	USD	550	110 059	0,10
Norfolk Southern	US	USD	317	89 348	0,08
Tetra Tech	US	USD	2 380	75 639	0,07
Fujikura	JP	JPY	500	67 986	0,06
IHI	JP	JPY	2 800	58 007	0,05
Concentrix	US	USD	1 286	51 986	0,05
Toyota Tsusho	JP	JPY	1 300	39 743	0,04
Caterpillar	US	USD	68	39 101	0,03
Kajima	JP	JPY	1 200	38 692	0,03
Taisei	JP	JPY	500	36 386	0,03
Marubeni	JP	JPY	1 400	34 424	0,03
Mitsubishi	JP	JPY	1 400	33 643	0,03
Toyota Industries	JP	JPY	300	32 619	0,03
Obayashi	JP	JPY	1 900	32 151	0,03
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	400	32 043	0,03
Sumitomo	JP	JPY	1 000	29 018	0,03
NGK Insulators	JP	JPY	1 700	28 707	0,03
Daifuku	JP	JPY	900	28 695	0,03
Eaton	IE	USD	72	27 408	0,02
Shimizu	JP	JPY	2 000	26 853	0,02
Ebara	JP	JPY	1 000	26 681	0,02
Sojitz	JP	JPY	1 000	26 535	0,02
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	1 200	25 519	0,02
Japan Airlines	JP	JPY	1 400	25 227	0,02
Sekisui Chemical	JP	JPY	1 400	24 256	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	93	22 814	0,02
AGC	JP	JPY	700	21 870	0,02
Nagase	JP	JPY	1 000	21 847	0,02
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	1 100	21 772	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	800	21 474	0,02
Fuji Electric	JP	JPY	300	21 430	0,02
Union Pacific	US	USD	97	21 195	0,02
Seibu Holdings	JP	JPY	600	21 090	0,02
Lixil	JP	JPY	1 900	21 059	0,02
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 900	20 777	0,02
Emerson Electric	US	USD	149	20 555	0,02
CSX	US	USD	571	20 348	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	800	20 294	0,02
Dai Nippon Printing	JP	JPY	1 200	20 033	0,02
TOPPAN Holdings	JP	JPY	800	19 570	0,02
Automatic Data Processing	US	USD	75	19 555	0,02
Yaskawa Electric	JP	JPY	700	19 205	0,02
Fastenal	US	USD	465	19 146	0,02
Yamato Holdings	JP	JPY	1 300	18 999	0,02
Kurita Water Industries	JP	JPY	500	18 957	0,02
Tokyu	JP	JPY	1 700	18 917	0,02
Waste Management	US	USD	92	18 352	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	74	18 020	0,02
TOTO	JP	JPY	700	17 763	0,02

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Tobu Railway	JP	JPY	1 100	17 731	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	500	17 596	0,02
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	61	17 309	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	1 100	17 157	0,02
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	900	17 070	0,02
PACCAR	US	USD	170	16 684	0,01
Otis Worldwide	US	USD	179	16 559	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	600	16 365	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	1 100	15 763	0,01
Snap-on	US	USD	45	15 059	0,01
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	7	14 435	0,01
Keio	JP	JPY	600	14 235	0,01
Paychex	US	USD	120	14 081	0,01
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	10 797	13 264	0,01
Vinci	FR	EUR	92	12 294	0,01
SG Holdings	JP	JPY	1 300	11 947	0,01
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	10 176	11 918	0,01
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	10 018	11 796	0,01
Miura	JP	JPY	600	11 621	0,01
Watsco	US	USD	32	11 598	0,01
MonotaRO	JP	JPY	800	11 179	0,01
Keisei Electric Railway	JP	JPY	1 300	10 365	0,01
RELX	GB	GBP	230	10 136	0,01
ABB (CH)	CH	CHF	129	9 576	0,01
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	7 899	9 461	0,01
BayCurrent	JP	JPY	200	9 170	0,01
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	7 679	9 083	0,01
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	7 316	8 691	0,01
Atlas Copco (A)	SE	SEK	444	7 486	0,01
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	102	7 360	0,01
Sandvik	SE	SEK	223	6 773	0,01
Howden Joinery Group	GB	GBP	588	6 665	0,01
Waste Connections	CA	CAD	35	5 879	0,01
Robert Half	US	USD	216	5 664	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	225	4 766	0,00
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	5 329	4 734	0,00
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	3 950	4 732	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	3 824	4 405	0,00
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	3 513	4 125	0,00
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	3 330	3 865	0,00
Belimo Holding	CH	CHF	3	3 233	0,00
TFI International	CA	CAD	30	2 706	0,00
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	11	2 108	0,00
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	1 965	1 554	0,00
				4 788 030	4,23

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	6 545	1 326 821	1,17
Microsoft	US	USD	1 829	946 225	0,84
Alphabet (A)	US	USD	3 152	881 899	0,78
Apple	US	USD	2 472	671 574	0,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11 627	560 241	0,50
Samsung Electronics	KR	KRW	6 004	450 797	0,40
Meta Platforms (A)	US	USD	583	380 467	0,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	1 173	349 012	0,31
Cisco Systems	US	USD	3 703	269 189	0,24
Broadcom	US	USD	732	268 910	0,24
Tencent Holdings	CN	HKD	3 299	267 375	0,24
Fujitsu	JP	JPY	10 073	262 246	0,23
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	3 380	243 981	0,22
KLA-Tencor	US	USD	181	217 591	0,19
Fair Issac	US	USD	129	206 631	0,18
Salesforce	US	USD	756	194 388	0,17
Murata Manufacturing	JP	JPY	8 096	176 747	0,16
Texas Instruments	US	USD	928	149 719	0,13
SAP	DE	EUR	573	148 184	0,13
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 306	105 946	0,09
ASML Holding	NL	EUR	46	48 694	0,04
Nomura Research Institute	JP	JPY	1 000	38 685	0,03
Screen Holdings	JP	JPY	400	37 959	0,03
Ibiden	JP	JPY	400	37 614	0,03
Lam Research	US	USD	209	32 886	0,03
TIS	JP	JPY	900	31 002	0,03
SCSK	JP	JPY	800	29 405	0,03
Obic	JP	JPY	900	27 906	0,02
Seagate Technology Holdings	US	USD	109	27 075	0,02
Hirose Electric	JP	JPY	200	26 818	0,02
Applied Materials	US	USD	107	24 778	0,02
Shimadzu	JP	JPY	900	24 215	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	800	23 953	0,02
Azbil Corp	JP	JPY	2 400	23 667	0,02
QUALCOMM	US	USD	125	22 675	0,02
Rohm	JP	JPY	1 400	22 436	0,02
Tokyo Electron	JP	JPY	100	22 140	0,02
Intuit	US	USD	33	21 882	0,02
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	21 287	21 079	0,02
TE Connectivity	IE	USD	84	20 597	0,02
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	119	20 252	0,02
Logitech International	CH	CHF	166	19 969	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	19	18 356	0,02
Analog Devices	US	USD	77	18 001	0,02
Otsuka	JP	JPY	900	17 794	0,02
Brother Industries (JP)	JP	JPY	1 000	17 025	0,02
Canon Marketing (JP)	JP	JPY	400	16 658	0,01
Temenos	CH	CHF	173	16 327	0,01
Accenture (A)	IE	USD	64	15 908	0,01
Trend Micro (JP)	JP	JPY	300	15 308	0,01
Ricoh	JP	JPY	1 700	14 581	0,01
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 300	14 577	0,01
Omron	JP	JPY	500	13 958	0,01
Seiko Epson	JP	JPY	1 100	13 935	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Socionext	JP	JPY	600	13 517	0,01
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	13 413	13 278	0,01
Scout24	DE	EUR	112	12 939	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	61	12 841	0,01
Motorola Solutions	US	USD	31	12 742	0,01
BIPROGY	JP	JPY	300	12 121	0,01
Auto Trader Group	GB	GBP	1 121	11 484	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	217	10 935	0,01
NetApp	US	USD	93	10 844	0,01
Roper Technologies	US	USD	24	10 612	0,01
CAR Group	AU	AUD	438	10 202	0,01
Universal Display	US	USD	69	10 113	0,01
Gen Digital	US	USD	381	9 971	0,01
HP	US	USD	355	9 723	0,01
Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	100	9 220	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	117	9 093	0,01
Badger Meter	US	USD	48	8 690	0,01
Dolby Laboratories (A)	US	USD	123	8 134	0,01
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	2 742	3 031	0,00
Western Digital	US	USD	21	2 954	0,00
				9 078 502	8,03

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	2 045	502 747	0,44
Informa	GB	GBP	21 261	270 118	0,24
Autoliv	SE	USD	2 025	234 649	0,21
Compass Group	GB	GBP	6 053	200 316	0,18
Burlington Stores	US	USD	719	197 291	0,17
Bridgestone	JP	JPY	4 414	193 031	0,17
Sony Group	JP	JPY	6 913	192 584	0,17
Lowe's Cos	US	USD	701	166 988	0,15
PDD Holdings ADR	IE	USD	982	132 972	0,12
Magna International	CA	CAD	2 591	120 563	0,11
Frontdoor	US	USD	1 602	105 493	0,09
Sea ADR	SG	USD	655	102 368	0,09
NVR	US	USD	10	71 200	0,06
Niterra	JP	JPY	1 100	45 141	0,04
Asics	JP	JPY	1 600	40 761	0,04
Home Depot	US	USD	97	36 860	0,03
Isuzu Motors	JP	JPY	2 900	35 583	0,03
Konami Group	JP	JPY	200	33 308	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 600	32 861	0,03
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	5 000	29 739	0,03
Capcom	JP	JPY	1 100	28 684	0,03
Nexon	JP	JPY	1 400	28 553	0,03
McDonald's	US	USD	95	28 434	0,03
TJX	US	USD	187	26 184	0,02
Booking Holdings	US	USD	5	25 404	0,02
USS	JP	JPY	2 300	25 377	0,02
Skylark Holdings	JP	JPY	1 400	25 321	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	3 800	24 853	0,02
Aisin	JP	JPY	1 300	23 367	0,02
Sanrio	JP	JPY	500	23 139	0,02
Resorttrust	JP	JPY	1 900	22 391	0,02
Nippon Television Holdings	JP	JPY	900	21 839	0,02
Electronic Arts	US	USD	103	20 620	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	29	20 467	0,02
eBay	US	USD	247	20 037	0,02
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	1 700	19 918	0,02
Yamada Holdings	JP	JPY	6 500	19 536	0,02
Ross Stores	US	USD	119	18 826	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	73	18 762	0,02
Yamaha Motor	JP	JPY	2 600	18 743	0,02
Zensho Holdings	JP	JPY	300	18 683	0,02
Yum! Brands	US	USD	130	17 936	0,02
Mazda Motor	JP	JPY	2 600	17 926	0,02
Starbucks	US	USD	216	17 477	0,02
Square Enix Holdings	JP	JPY	900	17 413	0,02
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	87	17 179	0,02
Marriott International (A)	US	USD	65	16 839	0,01
PulteGroup	US	USD	140	16 682	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	1 100	16 545	0,01
Garmin	CH	USD	77	16 427	0,01
Nikon	JP	JPY	1 400	16 334	0,01
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	13 617	16 102	0,01
Service Corp International	US	USD	190	15 787	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 500	15 599	0,01
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	10 869	15 052	0,01
Hermes International	FR	EUR	6	14 867	0,01
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	12 464	14 854	0,01
Williams-Sonoma	US	USD	76	14 809	0,01
Domino's Pizza	US	USD	36	14 338	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	900	14 124	0,01
Comcast (A)	US	USD	509	13 878	0,01
H&R Block	US	USD	278	13 856	0,01
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	13 257	13 365	0,01
Yamaha	JP	JPY	2 100	13 254	0,01
ZOZO	JP	JPY	1 500	12 962	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	67	12 948	0,01
Kontoor Brands	US	USD	160	12 854	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	10 725	12 771	0,01
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	10 417	12 679	0,01
Gentex	US	USD	537	12 512	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	600	11 873	0,01
Pool	US	USD	44	11 868	0,01
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	8 690	11 691	0,01
New York Times (A)	US	USD	199	11 321	0,01
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	600	11 100	0,01
Wyndham Hotels & Resorts	US	USD	144	10 574	0,01
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	8 147	10 526	0,01
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	8 879	10 270	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	6 530	8 664	0,01
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	7 312	8 570	0,01
Nintendo	JP	JPY	100	8 513	0,01
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	6 011	8 231	0,01
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	6 489	7 835	0,01
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	7 485	7 623	0,01
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	6 746	7 056	0,01
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	6 393	6 569	0,01
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	6 302	6 458	0,01
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	6 169	6 453	0,01
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	5 196	6 008	0,01
Next	GB	GBP	29	5 444	0,00
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	4 512	5 249	0,00
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	4 880	4 959	0,00
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	4 626	4 752	0,00
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	4 734	4 736	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	2 843	3 896	0,00
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	3 247	3 827	0,00
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	2 812	3 691	0,00
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2 988	3 603	0,00
Levi Strauss 4,00 % 15/08/2030 Reg S	US	EUR	3 014	3 537	0,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	29	3 499	0,00
Games Workshop Group	GB	GBP	16	3 346	0,00
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	4 208	3 297	0,00
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	3 551	3 107	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	2 521	3 043	0,00
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	2 559	2 965	0,00
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 583	2 854	0,00
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	2 714	2 650	0,00
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	2 102	2 567	0,00
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	2 102	2 561	0,00
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	2 097	2 307	0,00
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	2 125	2 300	0,00
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	2 874	2 094	0,00
Alice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	2 116	1 816	0,00
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	1 485	1 721	0,00
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	1 320	1 590	0,00
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	2 143	1 562	0,00
Alice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	1 244	1 077	0,00
EchoStar (A)	US	USD	11	813	0,00
United Group 6,286 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	685	795	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	411	491	0,00
				3 922 432	3,47

Consommation courante

Tesco	GB	GBP	67 812	408 957	0,36
Unilever	GB	EUR	5 609	339 509	0,30
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	12 655	211 708	0,19
Procter & Gamble	US	USD	1 023	153 730	0,14
Loblaw	CA	CAD	2 805	110 917	0,10
Darling Ingredients	US	USD	3 249	103 389	0,09
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	31 082	97 315	0,09
Diageo	GB	GBP	3 071	70 561	0,06
Costco Wholesale	US	USD	38	34 742	0,03
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	400	28 995	0,03
Coca-Cola	US	USD	405	27 898	0,02
Unilever	GB	GBP	431	25 964	0,02
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	1 400	25 337	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	290	22 141	0,02
Meiji Holdings	JP	JPY	1 100	21 176	0,02
Kikkoman	JP	JPY	2 300	18 321	0,02
Orkla	NO	NOK	1 805	18 305	0,02
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	14 334	18 248	0,02
Lion	JP	JPY	1 800	17 736	0,02
Salmar	NO	NOK	311	17 489	0,02
Yakult Honsha	JP	JPY	1 100	16 469	0,01
Nissin Food Holdings	JP	JPY	900	16 248	0,01
Mondelez International (A)	US	USD	263	15 158	0,01
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	500	15 140	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	300	14 420	0,01
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	98 871	14 091	0,01
Hershey	US	USD	78	13 024	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	800	12 405	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	100	11 966	0,01
J M Smucker	US	USD	104	10 759	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	7 025	9 780	0,01
General Mills	US	USD	206	9 612	0,01
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	8 061	9 458	0,01
Kenvue	US	USD	599	8 452	0,01
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	6 698	8 022	0,01
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	5 614	7 593	0,01
Conagra Brands	US	USD	430	7 405	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	200	5 674	0,01
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	2 899	3 471	0,00
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	2 076	2 446	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	2 137	1	0,00
				1 984 032	1,75

Santé

Roche Holding	CH	CHF	1 396	449 591	0,40
Boston Scientific	US	USD	3 555	358 444	0,32
Bristol-Myers Squibb	US	USD	4 337	199 025	0,18
Stryker	US	USD	413	147 757	0,13
Dexcom	US	USD	1 965	116 040	0,10
UnitedHealth Group	US	USD	232	78 970	0,07
Eli Lilly	US	USD	69	59 168	0,05
Johnson & Johnson	US	USD	254	47 737	0,04
AbbVie	US	USD	200	43 474	0,04
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	2 400	29 259	0,03
Gilead Sciences	US	USD	246	29 112	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	173	28 320	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
McKesson	US	USD	34	27 549	0,02
Merck & Co	US	USD	319	27 115	0,02
HCA Healthcare	US	USD	59	26 936	0,02
Cardinal Health	US	USD	139	26 614	0,02
Cencora	US	USD	73	24 699	0,02
Mediceo Holdings	JP	JPY	1 400	22 781	0,02
Royalty Pharma (A)	US	USD	518	19 327	0,02
Novartis	CH	CHF	152	18 774	0,02
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 900	18 610	0,02
M3	JP	JPY	1 300	18 222	0,02
Agilent Technologies	US	USD	123	17 840	0,02
ResMed	US	USD	72	17 727	0,02
Zoetis (A)	US	USD	121	17 357	0,02
Alfresa Holdings	JP	JPY	1 200	16 954	0,01
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	318	15 514	0,01
Orion (B)	FI	EUR	207	14 452	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	51	14 342	0,01
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	11 826	13 920	0,01
Chemed	US	USD	29	12 694	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	800	12 685	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	800	12 378	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	9 275	10 875	0,01
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	10 765	10 778	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	100	9 042	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 971	8 218	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	300	7 135	0,01
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	5 716	6 804	0,01
Shionogi & Co	JP	JPY	400	6 710	0,01
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	4 234	5 600	0,00
Mehilainen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	4 557	5 354	0,00
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	3 492	4 068	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	5 248	3 948	0,00
Sonova Holding (B)	CH	CHF	12	3 264	0,00
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	2 553	2 967	0,00
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	2 148	2 743	0,00
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	2 253	2 713	0,00
Bausch + Lomb (NL) 5,872 % FRN 15/01/2031 Reg S	SU	EUR	1 842	2 153	0,00
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	1 020	1 070	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	1 289	162	0,00
				2 076 991	1,84

Finance

iShares Physical Gold ETC	IE	USD	60 129	4 650 527	4,11
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	62 164	2 950 925	2,61
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	50 899	2 282 311	2,02
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF IE	IE	USD	23 480	1 559 307	1,38
Arthur J Gallagher	US	USD	1 777	442 597	0,39
Morgan Stanley	US	USD	2 380	389 182	0,34
Admiral Group	GB	GBP	8 320	357 797	0,32
CME Group	US	USD	1 322	350 892	0,31
JPMorgan Chase	US	USD	1 033	319 522	0,28
Wells Fargo	US	USD	3 570	308 383	0,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	476	294 223	0,26
Deutsche Boerse	DE	EUR	973	246 159	0,22
Zurich Insurance Group	CH	CHF	351	244 240	0,22
Societe Generale	FR	EUR	3 705	234 343	0,21
Progressive	US	USD	1 106	228 087	0,20
HDFC Bank ADR	IN	USD	5 609	201 608	0,18
Blackrock	US	USD	182	196 214	0,17
AXA	FR	EUR	4 364	189 333	0,17
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	738	187 867	0,17
Mastercard (A)	US	USD	331	182 428	0,16
Hiscox	BM	GBP	6 139	110 814	0,10
Voya Financial	US	USD	1 456	107 600	0,10
Charles Schwab	US	USD	975	90 861	0,08
Nexi	IT	EUR	16 703	87 935	0,08
SBI Holdings	JP	JPY	1 500	67 041	0,06
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	4 668 126	54 137	0,05
Visa (A)	US	USD	147	49 954	0,04
Lloyds Banking Group 5,329 % FRN 13/06/2029	GB	USD	44 238	44 375	0,04
Daiwa Securities Group	JP	JPY	5 700	43 881	0,04
Mebuki Financial Group	JP	JPY	5 400	33 662	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	4 100	29 765	0,03
ING Groep	NL	EUR	1 171	29 326	0,03
Allianz	DE	EUR	73	29 308	0,03
American Express	US	USD	77	27 686	0,02
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	183	26 781	0,02
KBC Group	BE	EUR	222	26 684	0,02
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	3 300	25 815	0,02
T&D Holdings	JP	JPY	1 200	25 778	0,02
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	25 332	25 087	0,02
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 774	24 765	0,02
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	19 525	23 460	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	800	23 228	0,02
Marui Group	JP	JPY	1 200	23 016	0,02
Chiba Bank	JP	JPY	2 300	22 423	0,02
S&P Global	US	USD	45	22 014	0,02
Japan Post Insurance	JP	JPY	800	20 692	0,02
Chubb	CH	USD	72	19 928	0,02
Power Corporation of Canada	CA	CAD	422	19 657	0,02
Capital One Financial	US	USD	89	19 484	0,02
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	1 700 504	19 089	0,02
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	18 448	18 714	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	167	18 699	0,02
Travelers	US	USD	68	18 274	0,02
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	13 256	17 834	0,02
Intercontinental Exchange	US	USD	120	17 512	0,02
ORIX	JP	JPY	700	17 089	0,02
Blackstone	US	USD	117	17 019	0,02
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	16 715	16 760	0,01
Comerica	US	USD	218	16 681	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Affac	US	USD	155	16 552	0,01
Marsh & McLennan	US	USD	91	16 223	0,01
Cincinnati Financial	US	USD	105	16 208	0,01
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	498	16 121	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	10 710	16 092	0,01
MetLife	US	USD	192	15 228	0,01
Regions Financial	US	USD	595	14 319	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	10 590	14 287	0,01
Fifth Third Bancorp	US	USD	339	14 085	0,01
M&T Bank	US	USD	77	14 074	0,01
OneMain Holdings	US	USD	237	13 900	0,01
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 882	13 686	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	246	13 478	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	864	13 241	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	129	13 175	0,01
NatWest Group	GB	GBP	1 671	12 811	0,01
Zions Bancorp	US	USD	240	12 379	0,01
Credit Saison	JP	JPY	500	12 183	0,01
Cullen/Frost Bankers	US	USD	99	12 142	0,01
UniCredit (IT)	IT	EUR	161	11 886	0,01
3i Group	GB	GBP	202	11 668	0,01
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 355	11 548	0,01
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	7 576	11 121	0,01
Synovus Financial	US	USD	251	11 021	0,01
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	9 369	10 708	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	9 324	9 397	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	9 265	9 348	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 038	9 318	0,01
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	6 169	8 845	0,01
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	7 208	8 643	0,01
Blue Owl Capital	US	USD	552	8 600	0,01
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	6 281	8 390	0,01
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	531 548	8 132	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	6 352	7 941	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 216	7 673	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	586	7 584	0,01
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	7 298	7 345	0,01
Sony Financial Group	JP	JPY	6 913	6 962	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	6 423	6 902	0,01
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	5 483	6 867	0,01
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	5 570	6 801	0,01
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 717	6 508	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	489	6 266	0,01
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	5 881	6 149	0,01
Generali	IT	EUR	154	5 922	0,01
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	5 564	5 770	0,01
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	7 323	5 716	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 894	5 683	0,01
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 787	5 330	0,00
Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	4 357	5 050	0,00
Poste Italiane	IT	EUR	209	5 034	0,00
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 765	4 917	0,00
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	4 041	4 809	0,00
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	4 517	4 764	0,00
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	410 842	4 622	0,00
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 765	4 593	0,00
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	390 630	4 482	0,00
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	3 608	4 405	0,00
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	3 656	4 379	0,00
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 224	4 230	0,00
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	3 739	3 964	0,00
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 230	3 906	0,00
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 959	3 891	0,00
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 742	3 884	0,00
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	13 243	3 751	0,00
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 563	3 605	0,00
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	3 416	3 479	0,00
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	2 635	3 328	0,00
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 316	3 305	0,00
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	3 290	3 302	0,00
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	11 375	3 260	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	3 056	3 129	0,00
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	2 108	2 552	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	2 956	2 446	0,00
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 882	2 405	0,00
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	1 882	2 294	0,00
Novo Banco (LU) 4,076 % 09/04/2052 EMTN	PT	EUR	5 647	2 264	0,00
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 882	2 192	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 645	2 077	0,00
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 882	1 849	0,00
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 882	1 800	0,00
Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	15	1 647	0,00
Iliad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	1 279	1 585	0,00
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	744	777	0,00
				17 780 778	15,72
Immobilier					
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	2 800	22 554	0,02
American Tower REIT	US	USD	123	22 039	0,02
Realty Income REIT	US	USD	375	21 671	0,02
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	486	20 417	0,02
Public Storage REIT	US	USD	69	19 195	0,02
Daito Trust Construction	JP	JPY	1 000	18 685	0,02
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	2 900	16 557	0,01
Hulic	JP	JPY	1 600	16 523	0,01
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	7 310	8 575	0,01
Roundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	5 744	7 876	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	5 620	6 388	0,01
CK Asset Holdings	HK	HKD	1 000	4 944	0,00
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	4 113	4 721	0,00
Capitaland Investment (SG)	SG	SGD	2 200	4 455	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Japan Metropolitan Fund Investment REIT	JP	JPY	5	3 866	0,00
Henderson Land Developments	HK	HKD	1 000	3 514	0,00
Japan Real Estate Investment REIT	JP	JPY	4	3 298	0,00
Nomura Real Estate Master Fund REIT	JP	JPY	3	3 200	0,00
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	2 627	2 421	0,00
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	1 910	1 633	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	1 382	1 584	0,00
MPT Finance 4,625 % 01/08/2029	US	USD	1 360	1 113	0,00
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	SG	SGD	93	169	0,00
ADLER Group	LU	EUR	56	12	0,00
				215 410	0,19
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/12/2025	US	USD	7 772 300	7 776 628	6,88
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	24 233 724	3 802 873	3,36
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	3 033 700	3 196 612	2,83
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	11 654 225	2 003 498	1,77
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	1 279 954	1 479 630	1,31
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2068	GB	GBP	1 048 490	1 115 883	0,99
Austria 0,85 % 30/06/2120	AT	EUR	2 755 000	1 016 984	0,90
German Treasury Bill 1,727 % 14/01/2026	DE	EUR	334 512	384 346	0,34
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	361 468	369 537	0,33
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	290 979	336 617	0,30
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	218 686	255 606	0,23
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	250 569	254 425	0,22
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	242 671	251 321	0,22
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	221 876	227 591	0,20
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	202 067	210 829	0,19
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	188 436	194 064	0,17
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	175 296	170 602	0,15
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	129 711	145 995	0,13
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	112 797	129 849	0,11
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	121 900	121 617	0,11
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	18 322 507	114 587	0,10
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	94 981	108 671	0,10
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	105 515	106 348	0,09
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	75 421	95 148	0,08
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	89 674	90 762	0,08
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	63 721	89 180	0,08
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	137 087	87 437	0,08
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	90 950	78 086	0,07
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	56 482	64 936	0,06
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	408 121	62 089	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	47 990	60 897	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	57 055	60 246	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	56 877	59 862	0,05
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	58 974	59 776	0,05
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	55 348	55 654	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	47 102	50 599	0,04
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	43 600	50 306	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	40 792	49 984	0,04
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	866 771	44 041	0,04
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	63 715 631	41 757	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	35 548	40 058	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	17 774	39 271	0,03
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	39 212	35 902	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	30 216	35 258	0,03
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	35 026	35 061	0,03
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	41 842	34 950	0,03
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	648 759	34 725	0,03
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	501 891 550	34 662	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	28 174	33 780	0,03
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	93 182	32 705	0,03
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	22 787	32 015	0,03
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	583 030	31 808	0,03
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	49 389	30 589	0,03
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	583 030	29 660	0,03
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	99 786	29 247	0,03
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	19 552	26 902	0,02
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	10 171 889	26 131	0,02
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	489 919	25 746	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	US	USD	23 995	24 331	0,02
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	32 333 854	24 048	0,02
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	374 209 951	23 465	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	21 329	23 386	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	12 442	21 632	0,02
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	417 148	21 191	0,02
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	37 516	20 110	0,02
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	7 998	19 822	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	17 774	18 607	0,02
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	397 101	18 069	0,02
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	25 434 609	17 814	0,02
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	33 206	17 353	0,02
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	754 052	17 180	0,02
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	10 665	14 540	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	6 523	14 249	0,01
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	15 517	13 830	0,01
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	24 788	13 698	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	7 110	13 471	0,01
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	9 865	13 403	0,01
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	77 737	13 230	0,01
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	58 305	13 057	0,01
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	136 885	12 948	0,01
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	4 088	12 935	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	9 065	12 794	0,01
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	48 564	12 757	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	3 058 549	12 498	0,01
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	73 024	11 936	0,01
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	3 368 045	11 729	0,01
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	583 030	11 643	0,01
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	23 730	11 639	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	583 030	11 511	0,01
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	8 887	10 972	0,01
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	7 998	10 063	0,01
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	3 303 836	9 950	0,01
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	155 474 633	9 943	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	8 887	9 401	0,01
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	43 611	9 352	0,01
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	13 211	9 174	0,01
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	18 190	8 976	0,01
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	223 203	8 904	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	8 760	8 882	0,01
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	192 069	7 865	0,01
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	13 008	7 511	0,01
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	2 045 101	7 488	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	102 082 701	7 309	0,01
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	305 119	6 836	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	2 498 516	6 685	0,01
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	5 332	6 439	0,01
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	4 777	5 681	0,01
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	4 727	5 633	0,00
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	23 195	5 626	0,00
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	5 332	5 454	0,00
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	3 555	5 387	0,00
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	4 858 582	5 311	0,00
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	4 213	4 979	0,00
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	1 530 052	4 684	0,00
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	62 697 089	4 268	0,00
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	26 661	3 619	0,00
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	85 511	3 559	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	52 438 492	3 252	0,00
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	3 555	3 225	0,00
Istanbul Metro, Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	2 932	3 224	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	49 949	3 082	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	120 804	2 489	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	241 705	2 340	0,00
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	1 641	1 904	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	97 619	989	0,00
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	941	948	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	95 850	943	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	463 897	866	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	62 821	767	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	38 655	655	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	12 078	259	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	14 498	225	0,00
				26 187 338	23,16
Fonds de placement à capital fixe					
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	764 829	1 114 472	0,99
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1 114 473	0,99
Fonds de placement ouvert					
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	24 725	4 451 318	3,94
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	46	983 494	0,87
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	61 391	0,05
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	3 708	34 384	0,03
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	1 099	0,00
				5 531 686	4,89
Services de communication					
Netflix	US	USD	115	129 312	0,11
Verizon Communications (US)	US	USD	515	20 500	0,02
Toho (Tokyo)	JP	JPY	300	17 592	0,02
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	800	14 437	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	333	10 576	0,01
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	8 070	9 014	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	6 356	7 609	0,01
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	5 620	6 995	0,01
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	5 278	5 850	0,01
Vmed O2 UK Financing 1,450 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	4 866	5 807	0,01
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	4 811	5 017	0,01
Iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	3 747	4 372	0,00
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	2 559	3 119	0,00
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	2 400	2 773	0,00
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	2 076	2 441	0,00
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	1 371	1 534	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	615	612	0,00
				247 560	0,22
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	15 287	15 969	0,01
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	14 620	15 645	0,01
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	12 698	12 708	0,01
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	11 368	11 418	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	10 749	11 296	0,01
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	15 628	11 107	0,01
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	9 955	10 121	0,01
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	9 945	10 074	0,01
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	9 284	9 441	0,01
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,976 % 16/09/2035 144A	US	USD	9 112	9 283	0,01
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	8 441	8 981	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	8 750	8 921	0,01
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 743	6 737	0,01
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	6 042	6 306	0,01
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	5 441	5 714	0,01
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	5 395	5 664	0,01
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	5 501	5 659	0,01
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	5 709	5 508	0,00
Civitas Resources 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	5 099	5 242	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	5 019	5 211	0,00
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	4 642	4 900	0,00
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	5 106	4 851	0,00
Chord Energy 6,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	4 759	4 765	0,00
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	4 298	4 480	0,00
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	4 388	4 408	0,00
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	3 785	3 896	0,00
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	3 623	3 707	0,00
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	3 557	3 559	0,00
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	3 399	3 525	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	3 589	3 520	0,00
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	3 544	3 466	0,00
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	3 137	3 258	0,00
Mesquite Energy*	US	USD	40	3 185	0,00
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	3 152	3 155	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	2 941	3 103	0,00
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	2 616	3 020	0,00
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	2 809	2 860	0,00
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	2 635	2 858	0,00
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	2 738	2 801	0,00
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	2 832	2 770	0,00
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	2 670	2 760	0,00
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	2 561	2 650	0,00
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	2 521	2 572	0,00
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	2 511	2 438	0,00
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	2 166	2 227	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	1 638	1 987	0,00
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	1 625	1 688	0,00
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	1 475	1 520	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	1 371	1 441	0,00
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	1 135	1 063	0,00
				273 438	0,24
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	22 322	452 072	0,40
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	18 164	22 258	0,02
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	12 608	12 827	0,01
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	10 744	12 447	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	8 248	8 741	0,01
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	7 824	8 048	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	5 742	6 743	0,01
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	6 297	6 217	0,01
Virtra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	5 627	5 976	0,01
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	5 599	5 763	0,01
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	5 052	5 107	0,00
XPLR Infra Operating Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	4 759	4 983	0,00
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	5 063	4 951	0,00
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	4 195	4 424	0,00
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	3 290	3 767	0,00
Virtra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	3 589	3 534	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 580	3 370	0,00
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 635	3 053	0,00
Talen Energy Supply 6,50 % 01/02/2036 144A	US	USD	2 524	2 614	0,00
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	2 524	2 589	0,00
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	1 876	1 866	0,00
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 129	1 402	0,00
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	1 224	1 299	0,00
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	1 253	1 243	0,00
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	914	1 081	0,00
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	799	824	0,00
				587 199	0,52
Matériaux					
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	12 651	14 211	0,01
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	12 804	13 663	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	12 176	11 334	0,01
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	10 295	9 523	0,01
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	12 278	9 279	0,01
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	7 577	7 558	0,01
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	6 939	7 222	0,01
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	6 906	6 966	0,01
Volcan Cia Minera 8,50 % 28/10/2032 Reg S	PE	USD	6 312	6 443	0,01
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	6 071	6 375	0,01
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	6 412	6 362	0,01
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	6 349	6 349	0,01
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	5 953	6 318	0,01
INEOS Quattro Finance 2,675 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	6 066	6 134	0,01
Farmers Business Network*	US	USD	537	6 074	0,01
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	6 247	6 042	0,01
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	5 489	5 759	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	5 152	5 431	0,00
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	5 217	5 409	0,00
Inversion Escrow Issuer 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	5 459	5 329	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	4 926	5 068	0,00
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	5 051	5 030	0,00
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	4 751	4 937	0,00
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	4 582	4 682	0,00
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	4 522	4 603	0,00
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	4 570	4 585	0,00
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	4 565	4 545	0,00
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	4 446	4 465	0,00
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	4 297	4 359	0,00
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	3 795	3 944	0,00
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	3 709	3 890	0,00
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	3 668	3 747	0,00
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	3 467	3 592	0,00
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	3 322	3 488	0,00
Magnaera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	3 878	3 358	0,00
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	3 157	3 249	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	3 071	3 213	0,00
Graphic Packaging Int'l 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	2 590	2 628	0,00
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	2 379	2 519	0,00
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	2 118	2 193	0,00
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	2 039	2 104	0,00
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	2 034	2 005	0,00
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	1 572	1 626	0,00
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	1 125	1 261	0,00
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	1 770	1 260	0,00
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 067	1 078	0,00
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	1 222	975	0,00
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	914	885	0,00
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	612	644	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	11 148	292	0,00
				242 006	0,21

Industries

Ferroviaal	NL	EUR	4 940	303 037	0,27
Fluidra	ES	EUR	4 467	129 379	0,11
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	13 336	13 801	0,01
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	12 700	13 250	0,01
Luna 2 S 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	11 292	13 243	0,01
Aena SME	ES	EUR	468	12 708	0,01
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	10 977	11 355	0,01
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	10 837	11 262	0,01
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	9 852	10 196	0,01
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	9 475	9 731	0,01
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	9 299	9 574	0,01
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	8 249	8 437	0,01
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	8 158	8 311	0,01
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	6 836	7 899	0,01
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	6 281	7 545	0,01
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	6 469	6 531	0,01
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	6 208	6 503	0,01
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	6 560	6 484	0,01
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	4 615	5 402	0,00
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	4 948	5 156	0,00
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	4 623	5 154	0,00
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	4 861	5 034	0,00
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	4 759	4 900	0,00
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	4 740	4 895	0,00
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	4 666	4 859	0,00
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	4 013	4 815	0,00
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	4 550	4 736	0,00
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	4 425	4 609	0,00
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	3 988	4 140	0,00
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	3 863	4 006	0,00
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	3 677	3 828	0,00
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	3 451	3 611	0,00
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	2 993	3 576	0,00
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	3 399	3 550	0,00
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	3 339	3 429	0,00
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	3 007	3 236	0,00
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	3 018	3 152	0,00
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	2 234	3 126	0,00
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	2 078	2 728	0,00
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	2 524	2 610	0,00
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	2 422	2 529	0,00
IPD 3 5,589 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	2 065	2 386	0,00
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	2 209	2 262	0,00
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	2 280	2 243	0,00
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	1 659	1 706	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1 406	1 633	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 049	1 238	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	858	337	0,00
Hertz 6,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	3 301	0	0,00
Hertz 5,50 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	3 579	0	0,00
				694 132	0,61

Technologies de l'information

Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	10 105	10 099	0,01
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	8 838	9 413	0,01
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	9 333	9 268	0,01
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	7 716	7 987	0,01
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	8 341	7 975	0,01
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	7 409	7 589	0,01
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	6 177	6 980	0,01
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	6 764	6 885	0,01
Seagate DST Pte 9,625 % 01/12/2032 Reg S	SG	USD	6 016	6 860	0,01
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	6 238	6 334	0,01
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	5 972	6 080	0,01
Open Text 4,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	6 314	5 890	0,01
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	5 325	5 446	0,00
Cloud Software Group 6,625 % 15/08/2033 144A	US	USD	5 047	5 067	0,00
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	4 917	4 941	0,00
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	4 852	4 939	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	4 725	4 716	0,00
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2035	US	USD	4 547	4 519	0,00
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	4 447	4 179	0,00
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	3 501	4 127	0,00
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	6 560	4 037	0,00
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	3 101	3 654	0,00
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	3 464	3 571	0,00
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	2 484	3 177	0,00
Seagate DST Pte 8,25 % 15/12/2029 Reg S	SG	USD	2 952	3 136	0,00
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	2 366	2 402	0,00
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 265	2 108	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	2 014	2 081	0,00
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2033 144A	JP	USD	1 897	1 979	0,00
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	1 870	1 866	0,00
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	1 894	1 811	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	1 659	1 654	0,00
CoreWeave 9,00 % 01/02/2031 144A	US	USD	1 264	1 270	0,00
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 239	1 176	0,00
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	576	600	0,00
				163 816	0,14

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 750	151 879	0,13
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	33 766	34 049	0,03
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	22 899	23 654	0,02
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	11 625	13 962	0,01
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	13 470	13 901	0,01
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	9 883	13 205	0,01
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	12 513	13 184	0,01
Clear Channel Outdoor Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	12 635	13 039	0,01
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	13 117	12 548	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	12 137	12 347	0,01
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	12 359	11 835	0,01
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	11 167	11 707	0,01
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	12 229	11 587	0,01
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	9 829	10 064	0,01
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	16 087	9 919	0,01
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	8 836	8 676	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	10 760	8 518	0,01
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	8 490	8 449	0,01
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	9 308	8 300	0,01
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	7 254	8 142	0,01
Macy's Retail Holdings 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	7 337	7 748	0,01
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	7 591	7 625	0,01
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	7 562	7 567	0,01
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	7 027	7 169	0,01
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	7 189	7 146	0,01
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	6 825	7 111	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	6 601	6 850	0,01
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	6 737	6 840	0,01
Versant Media 7,25 % 30/01/2031 144A	US	USD	6 312	6 435	0,01
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	5 365	6 415	0,01
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	5 148	6 383	0,01
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	6 302	6 324	0,01
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	5 204	6 234	0,01
Warnermedia Holdings 5,05 % 15/03/2042	US	USD	7 734	6 215	0,01
Dish DBS 5,25 % 01/12/2026 144A	US	USD	6 200	6 114	0,01
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	6 121	5 826	0,01
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	6 221	5 781	0,01
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	5 615	5 667	0,01
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	5 483	5 634	0,00
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	5 591	5 565	0,00
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	5 285	5 553	0,00
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 573	5 480	0,00
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	4 992	5 437	0,00
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	5 983	5 426	0,00
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	5 860	5 304	0,00
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	4 472	5 271	0,00
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 023	5 219	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	4 325	5 173	0,00
Rivers Enterprise Borrower 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	5 055	5 113	0,00
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	4 810	4 869	0,00
Sunrise Finc 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	4 974	4 767	0,00
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	3 917	4 635	0,00
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	5 065	4 593	0,00
Claros Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	4 416	4 542	0,00
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	4 550	4 535	0,00
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	4 393	4 467	0,00
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	4 390	4 437	0,00
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	4 351	4 377	0,00
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	4 116	4 351	0,00
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	4 564	4 238	0,00
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	4 171	4 140	0,00
Warnermedia Holdings 5,141 % 15/03/2052	US	USD	5 344	4 082	0,00
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	3 767	4 010	0,00
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	3 790	4 003	0,00
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	3 838	3 955	0,00
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	3 610	3 893	0,00
Advance Auto Parts 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	3 790	3 836	0,00
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	3 719	3 828	0,00
Match Group Holdings II 6,125 % 15/09/2033 144A	US	USD	3 786	3 825	0,00
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	3 569	3 771	0,00
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	3 909	3 746	0,00
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	3 541	3 659	0,00
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	3 603	3 630	0,00
Alice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	4 101	3 500	0,00
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	3 371	3 439	0,00
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	3 777	3 329	0,00
Warnermedia Holdings 4,279 % 15/03/2032	US	USD	3 593	3 295	0,00
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	3 195	3 209	0,00
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	2 941	3 095	0,00
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	3 574	3 091	0,00
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	3 022	2 951	0,00
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	2 717	2 872	0,00
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	2 670	2 830	0,00
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	3 399	2 700	0,00
LBM Acquisition 6,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 912	2 665	0,00
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	2 272	2 658	0,00
RB Global Holdings 7,75 % 15/03/2031 144A	US	USD	2 527	2 640	0,00
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	2 566	2 635	0,00
NESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 478	2 424	0,00
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	2 027	2 421	0,00
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	2 461	2 285	0,00
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	1 846	2 210	0,00
Merlin Entertainments Grp 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 577	2 160	0,00
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	2 496	2 113	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	3 116	2 024	0,00
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	1 892	1 982	0,00
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	1 763	1 907	0,00
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	1 778	1 828	0,00
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	1 536	1 821	0,00
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	1 897	1 793	0,00
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	1 996	1 711	0,00
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	LU	USD	118	1 683	0,00
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	1 632	1 552	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	1 306	1 550	0,00
LCPR Senior Secured Fin. 6,75 % 15/10/2027 144A	IE	USD	2 413	1 517	0,00
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	1 241	1 270	0,00
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	1 176	1 229	0,00
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	1 206	1 195	0,00
Clarios Global (US) 6,75 % 15/02/2030 144A	SU	USD	1 114	1 156	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	973	1 010	0,00
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	1 238	893	0,00
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	818	812	0,00
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 225	782	0,00
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	5	58	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	93	49	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	126	2	0,00
UC Holdings*	US	USD	88	0	0,00
				764 117	0,68

Consommation courante

Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	2 276	207 613	0,18
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	10 197	10 091	0,01
Ulker Biskuvci Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	6 706	6 947	0,01
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	5 696	5 967	0,01
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	5 698	5 865	0,01
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	5 593	5 731	0,01
Grupo Nutre 9,00 % 12/05/2035 Reg S	CO	USD	2 872	3 264	0,00
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	2 442	2 639	0,00
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	1 938	2 086	0,00
Viking Baked Goods Acañ 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	1 895	1 909	0,00
US Foods 7,25 % 15/01/2032 144A	US	USD	1 230	1 292	0,00
Tops Holding 8,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	8 528	0	0,00
				253 404	0,22

Santé

Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	19 900	23 740	0,02
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	12 081	13 058	0,01
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	CA	USD	10 263	10 739	0,01
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	7 830	8 307	0,01
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	8 450	7 781	0,01
Embecta 5,00 % 15/02/2030 144A	US	USD	8 168	7 756	0,01
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	7 469	7 753	0,01
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	6 575	6 679	0,01
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	5 461	6 636	0,01
Amneal Pharmaceuticals 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	6 314	6 625	0,01
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	5 616	5 787	0,01
Organon 6,75 % 15/05/2034 144A	US	USD	4 842	4 339	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	3 040	4 231	0,00
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	4 419	4 164	0,00
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	4 079	3 880	0,00
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	4 078	3 828	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 910	3 818	0,00
AMN Healthcare 6,50 % 15/01/2031 144A	US	USD	3 152	3 163	0,00
Global Medical Response 7,375 % 01/10/2032 144A	US	USD	2 961	3 100	0,00
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	2 228	2 273	0,00
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	2 097	2 209	0,00
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	2 005	1 927	0,00
Radiology Partners 9,781 % 15/02/2030 144A	US	USD	1 891	1 854	0,00
WP Rocket 10,125 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 062	0	0,00
WP Rocket 10,125 % (perpétuel)*	US	USD	3 919	0	0,00
				143 647	0,13

Finance

Ginnie Mae 3,50 % 01/11/2055	US	USD	133 368	122 157	0,11
Freddie Mac 35 Years 2,50 % 01/11/2040	US	USD	88 928	83 731	0,07
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/11/2055	US	USD	87 807	77 847	0,07
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/11/2055	US	USD	75 717	76 527	0,07
Ginnie Mae 3,00 % 01/11/2055	US	USD	60 110	54 108	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/11/2055	US	USD	60 188	51 117	0,05
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/11/2055	US	USD	48 128	49 839	0,04
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	38 913	38 893	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 770	35 582	0,03
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/11/2055	US	USD	40 068	32 521	0,03
CaixaBank	ES	EUR	2 934	30 994	0,03
Newday Funding MI 8,775 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	23 149	30 885	0,03
Hops Hill No 3 7,475 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	22 015	29 605	0,03
Albacore Euro CLO V DAC 5,459 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	24 053	28 084	0,02
Capital Four CLO IV DAC 5,409 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	23 149	26 367	0,02
Trinitas Euro CLO I DAC 5,122 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	21 702	25 019	0,02
Dryden 74 Euro 2020 DAC 5,582 % FRN 18/10/2039	IE	EUR	21 702	24 946	0,02
Hera Financing 2024-1 DAC 7,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	18 066	23 715	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,52 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	19 894	23 287	0,02
CIFC Euro Funding CLO IV 5,121 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	19 532	22 509	0,02
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	18 659	21 573	0,02
Ginnie Mae 2,50 % 01/11/2055	US	USD	24 585	21 312	0,02
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,004 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	18 085	21 122	0,02
Bain Ca. CLO 2022-1 5,974 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	18 085	21 049	0,02
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	20 606	21 046	0,02
Barings Euro CLO 2024-1 6,504 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	18 085	20 978	0,02
Barings Euro CLO 2020-1 DAC 5,61 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	18 085	20 967	0,02
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	20 810	20 824	0,02
Anche 24-3X DR 5,509 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	18 085	20 732	0,02
Palm Square Euro Funding 4,759 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	18 085	20 707	0,02
Monument CLO 24-2X D 5,504 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	17 724	20 456	0,02
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,765 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	17 362	20 115	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	19 737	20 025	0,02
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	14 280	19 295	0,02
Tikehau CLO III DAC 5,574 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	16 638	18 995	0,02
Autonoria Spain 2023 FT 7,12 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	15 677	18 712	0,02
Citigroup 5,439 % FRN 11/09/2031	US	USD	18 532	18 635	0,02
Signal Harmonic CLO II DAC 5,409 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	15 897	18 470	0,02
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,036 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	15 553	17 939	0,02
UK Logistics 2025-1 DAC 7,987 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	13 206	17 366	0,02
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	17 029	17 275	0,02
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 7,187 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	13 040	17 160	0,02
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	13 378	17 124	0,02
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	14 468	16 842	0,01
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	16 634	16 836	0,01
BCCE 24-3X D 5,854 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	14 468	16 787	0,01
Henley CLO VII DAC 7,965 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	14 468	16 743	0,01
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	14 468	16 733	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 6,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	14 468	16 689	0,01
Sound Po. Eur CLO II Fu. 5,31 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	14 468	16 640	0,01
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,186 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	14 468	16 598	0,01
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	13 212	16 431	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,336 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	14 468	16 404	0,01
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	16 167	16 385	0,01
Bushy Park CLO DAC 5,009 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	14 251	16 171	0,01
Red & Black Au Italy 8,857 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	13 059	15 893	0,01
Hera Financing 2024-1 DAC 8,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	11 743	15 413	0,01
CMLST 24-1X D 5,736 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	13 188	15 195	0,01
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,109 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	13 021	14 708	0,01
Bain Ca. CLO 2024-2 5,559 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	12 660	14 649	0,01
Cairn CLO XVII DAC 5,409 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	12 660	14 413	0,01
Taurus 2021-1 (Royaume-Uni) DAC 6,587 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	10 858	14 285	0,01
Exmoor Funding 2024-1 6,789 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	10 663	14 221	0,01
Harvest CLO XXX DAC 7,265 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	12 298	14 180	0,01
Sage AR Funding 7,887 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	10 604	13 966	0,01
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	14 714	13 839	0,01
London Cards No3 4,453 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	10 489	13 788	0,01
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	13 329	13 732	0,01
BlueMountain Fuji CLO IV 8,236 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	11 817	13 636	0,01
Hops Hill No 4 6,275 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	10 272	13 521	0,01
Tikehau CLO V DAC 5,503 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	11 755	13 518	0,01
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	12 885	13 358	0,01
INDI 2024-2X D 5,509 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	11 755	13 345	0,01
Fair Oaks Loan Funding I 4,409 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	11 303	13 047	0,01
Harvest CLO XXIX DAC 8,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	11 177	12 939	0,01
Nassau Euro CLO IV DAC 5,954 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	11 177	12 913	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 5,004 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	11 321	12 907	0,01
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 541	12 651	0,01
Anchorage Cap EU CLO 10 5,815 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	10 851	12 618	0,01
Harvest CLO XXVIII DAC 9,015 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	10 851	12 588	0,01
Bnam European CLO IV DAC 4,249 % FRN 26/10/2038	IE	EUR	10 851	12 565	0,01
OCF Euro CLO 2023-8 DAC 7,754 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	10 851	12 557	0,01
Fernhill Park CLO DAC 5,759 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	10 851	12 542	0,01
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,009 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	10 851	12 526	0,01
Avoca CLO XIII DAC 8,246 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	10 851	12 517	0,01
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,259 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	10 851	12 475	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,026 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	10 851	12 453	0,01
London Cards No 2 7,426 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	9 332	12 372	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	10 238	12 371	0,01
Morgan Stanley 5,179 % FRN 12/01/2029	US	USD	12 122	12 176	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,091 % FRN 24/01/2029	US	USD	12 122	12 146	0,01
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	9 087	11 949	0,01
Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	11 751	11 769	0,01
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	11 372	11 755	0,01
UK Logistics 7,987 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	8 862	11 661	0,01
Contego CLO X DAC 6,036 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	9 766	11 265	0,01
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	11 045	11 110	0,01
London Cards No 2 9,476 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	8 138	10 981	0,01
Contego CLO VI DAC 8,426 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	9 404	10 852	0,01
Red & Black Ger. 13 Ug 2,941 % FRN 15/08/2034	DE	EUR	9 404	10 824	0,01
Sound Point EUR CLO III Fu. 7,459 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	9 202	10 609	0,01
RRE 22 Loan Management 8,209 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	9 043	10 520	0,01
Avoca CLO XIII DAC 5,326 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	9 043	10 472	0,01
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	10 245	10 455	0,01
Henley CLO VI DAC 5,215 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	9 043	10 375	0,01
Sunrise Spv 97 3,482 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	9 043	10 368	0,01
UK Logi. 2024-2 DAC 7,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	7 744	10 192	0,01
Newday Funding MI 2024-2 7,875 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	7 596	10 169	0,01
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,249 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	8 681	9 985	0,01
UBS Group 4,398 % VRN 23/09/2031	CH	USD	9 688	9 656	0,01
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	9 616	9 617	0,01
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	9 429	9 599	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	8 225	9 590	0,01
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	7 862	9 589	0,01
Contego CLO XIII DAC 5,426 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	8 138	9 436	0,01
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,07 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	7 812	9 203	0,01
Bbva Consu. Au 2025-1 Ft 3,281 % FRN 19/05/2042	ES	EUR	7 958	9 163	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,759 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	7 762	9 001	0,01
FIMBS No 7 DAC 4,004 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	7 487	8 628	0,01
Asimi Funding 2024-1 6,875 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	6 511	8 580	0,01
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	7 311	8 558	0,01
Svenska 4,945 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	8 465	8 501	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	6 671	8 487	0,01
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	8 038	8 468	0,01
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	7 234	8 425	0,01
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	8 315	8 399	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 8,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	7 234	8 346	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,385 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	7 234	8 309	0,01
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,276 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	7 053	8 111	0,01
Autonoria Spain 2022 8,87 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	6 681	8 071	0,01
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	7 700	7 982	0,01
Cooperative Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 927	7 924	0,01
Atlas Funding 2024-1 6,175 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	5 781	7 779	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	10 068	7 719	0,01
Rocket Cos 6,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	7 421	7 661	0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 8,236 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	6 511	7 558	0,01
Henley CLO X DAC 5,754 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	6 456	7 465	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	7 220	7 443	0,01
Avoca Static CLO I DAC 4,926 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	6 330	7 318	0,01
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	8 396	7 191	0,01
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 679	7 180	0,01
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	6 585	7 011	0,01
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 6,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	5 266	6 930	0,01
Elstree Funding No 3 5,675 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	5 208	6 812	0,01
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	6 424	6 777	0,01
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	6 776	6 741	0,01
Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	6 644	6 724	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	5 699	6 578	0,01
Atlas Funding 2023-1 9,725 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	4 854	6 531	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	6 326	6 415	0,01
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	5 058	6 392	0,01
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 384	6 371	0,01
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	6 169	6 368	0,01
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 112	6 324	0,01
Sabadell Consu. Fi Au 2,184 % FRN 26/01/2038 Reg S	ES	EUR	5 426	6 299	0,01
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 483	6 290	0,01
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 004	6 250	0,01
PELOG 25-1X D 4,736 % FRN 21/02/2037	IE	EUR	5 426	6 241	0,01
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	5 975	6 186	0,01
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	6 400	6 157	0,01
Gamma STC FRN 3,926 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	5 273	6 079	0,01
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	5 749	6 009	0,01
Revocar SA - Comp. 2025-2 3,312 % FRN 25/08/2038	LU	EUR	5 064	5 817	0,01
PennyMac Finl Services 6,875 % 15/05/2032 144A	US	USD	5 439	5 679	0,01
Rocket Cos 6,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	5 439	5 677	0,01
Eurobank Ergasias S&H 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	4 707	5 653	0,00
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	5 376	5 574	0,00
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	5 214	5 566	0,00
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	4 336	5 562	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 4,007 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	4 702	5 474	0,00
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,144 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	4 717	5 464	0,00
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,354 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	4 702	5 448	0,00
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	5 026	5 268	0,00
NCR Ateas Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	4 865	5 258	0,00
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 387	5 184	0,00
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	5 270	5 164	0,00
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	5 026	5 127	0,00
Acisire Finance 6,75 % 01/07/2032 144A	US	USD	4 946	5 078	0,00
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	4 268	5 059	0,00
SC Germany Com. Cs 2024-2 3,62 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	4 340	5 039	0,00
ION Platform Finance (US) 7,875 % 30/09/2032 144A	US	USD	5 056	4 939	0,00
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	4 670	4 928	0,00
Asimi Funding 2025-1 6,375 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	3 710	4 891	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	3 617	4 858	0,00
Henley CLO III DAC 8,355 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	4 123	4 743	0,00
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 765	4 506	0,00
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	4 329	4 462	0,00
Avoca CLO XXIV DAC 7,796 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	3 834	4 412	0,00
Pierpont BTL 2023-1 7,788 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	3 255	4 337	0,00
Noria DE 2024 3,52 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	3 737	4 316	0,00
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,887 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	3 255	4 315	0,00
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	4 113	4 314	0,00
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	4 043	4 276	0,00
BRGPT 8,004 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	3 617	4 200	0,00
Penta CLO 12 DAC 9,093 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	3 617	4 172	0,00
Banco de Sabadell 9,175 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 199	4 170	0,00
UK Logistics 6,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	3 136	4 126	0,00
Avoca CLO XXIV DAC 5,026 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	3 617	4 115	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	3 816	4 061	0,00
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	3 739	3 977	0,00
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 388	3 913	0,00
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	4 155	3 778	0,00
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 640	3 682	0,00
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	3 656	3 642	0,00
Noria DE 5,42 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	3 114	3 637	0,00
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	3 606	3 613	0,00
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 012	3 495	0,00
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	3 012	3 353	0,00
GDNRY 3,87 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	2 894	3 325	0,00
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 742	3 322	0,00
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	3 133	3 269	0,00
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 786	3 239	0,00
RevoCar SA - Comp. 4,87 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	2 717	3 216	0,00
Block 5,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 154	3 204	0,00
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	3 059	3 149	0,00
Pembroke Property 3,947 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	2 532	2 946	0,00
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,07 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	2 532	2 913	0,00
BILBAO CLO III 5,022 % 30 Years 05/17/2034	IE	EUR	2 517	2 904	0,00
Red & Black Germany 10 UG 4,991 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	2 467	2 900	0,00
Pony SA Co. German 3,57 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	2 399	2 778	0,00
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	2 673	2 694	0,00
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	2 833	2 627	0,00
Atlas Funding 7,775 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	1 953	2 624	0,00
E-Cardat DE 3,62 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	2 247	2 601	0,00
Bread Financial Holdings 6,75 % 15/05/2031 144A	US	USD	2 526	2 540	0,00
PMBRK 4,647 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	2 170	2 531	0,00
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	2 308	2 382	0,00
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	2 515	2 318	0,00
FCT Autonoria DE 7,37 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	1 940	2 306	0,00
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 958	2 297	0,00
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	2 163	2 206	0,00
Twin Bridges 7,488 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	1 628	2 157	0,00
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	2 011	2 115	0,00
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 890	2 105	0,00
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 694	1 995	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	1 899	1 983	0,00
Freedom Mort. Hlds 7,875 % 01/04/2033 144A	US	USD	1 893	1 947	0,00
Block 6,00 % 15/08/2033 144A	US	USD	1 893	1 937	0,00
Pony SA Co. German 5,02 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	1 626	1 917	0,00
E-Cardat DE 5,52 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	1 605	1 873	0,00
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	1 773	1 866	0,00
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	1 725	1 772	0,00
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	1 699	1 763	0,00
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 506	1 527	0,00
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	1 406	1 496	0,00
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 371	1 473	0,00
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 360	1 426	0,00
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	1 129	1 378	0,00
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 129	1 176	0,00
Hops Hill No2 7,876 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	723	965	0,00
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	EUR	941	937	0,00
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	1 763	431	0,00
				2 933 497	2,59

Immobilier

CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	14 151	15 538	0,01
Digital Dutch Fincio 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	11 701	12 214	0,01
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	11 695	11 839	0,01
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	10 634	11 582	0,01
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	9 417	9 459	0,01
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	7 353	8 637	0,01
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	7 465	7 466	0,01
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	6 323	7 097	0,01
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	7 333	6 864	0,01
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	7 197	6 742	0,01
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	5 400	6 657	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I 2,25 % 12/07/2027	SE	EUR	6 217	6 615	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	5 225	6 264	0,01
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	6 062	6 221	0,01
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	5 632	5 757	0,01
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	5 072	5 747	0,01
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 450	5 343	0,00
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	3 833	4 850	0,00
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	4 866	4 789	0,00
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	4 860	4 409	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	3 164	3 561	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	3 109	3 555	0,00
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	3 020	3 385	0,00
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 936	3 293	0,00
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 827	3 208	0,00
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	2 475	3 059	0,00
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2 537	2 982	0,00
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	2 650	2 967	0,00
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	3 035	2 860	0,00
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	2 811	2 845	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	2 266	2 611	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	2 509	2 507	0,00
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	2 628	2 428	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 851	2 061	0,00
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 890	1 933	0,00
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	1 895	1 598	0,00
Arbor Realty SR 7,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 543	1 592	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	1 279	1 583	0,00
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1 500	1 368	0,00
Diversified Hlthcare Trust 7,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 260	1 273	0,00
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	1 154	1 108	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	812	825	0,00
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	769	794	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	145 204	7 902	0,01
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	25 372	6 105	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	22 962	6 056	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	21 747	5 567	0,00
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	21 115	5 077	0,00
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	179 462	4 989	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	18 123	4 331	0,00
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	29 005	4 060	0,00
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	1 211	1 315	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	30 716	786	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	2 420	623	0,00
				11 063 149	9,78

Services de communication

Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	18 927	19 670	0,02
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	13 268	14 058	0,01
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	8 956	11 170	0,01
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	10 740	10 975	0,01
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	10 190	10 620	0,01
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	9 671	10 039	0,01
Drifl (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	7 586	7 555	0,01
Alice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	7 123	6 832	0,01
Windstream Services 7,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 304	6 308	0,01
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 161	6 215	0,01
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	6 854	5 555	0,00
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	5 152	5 194	0,00
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	5 045	5 190	0,00
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	4 987	5 091	0,00
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	4 687	4 784	0,00
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	5 035	4 669	0,00
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	4 042	4 658	0,00
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	4 924	4 406	0,00
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 793	4 175	0,00
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	3 715	4 159	0,00
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 107	4 030	0,00
Alice (FR)*	LU	EUR	269	3 722	0,00
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	2 924	3 468	0,00
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	3 407	3 415	0,00
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 513	3 176	0,00
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	2 892	3 056	0,00
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 191	2 669	0,00
Vmed O2 UK Financing I 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	2 760	2 550	0,00
Alice France 6,50 % 15/03/2032 Reg S	FR	USD	2 612	2 499	0,00
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 965	2 281	0,00
Alice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	2 259	2 213	0,00
AMC Entertainment Holdings 7,50 % 15/02/2029 144A US	US	USD	2 429	2 068	0,00
Alice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	1 892	1 930	0,00
Alice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	1 675	1 598	0,00
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	792	865	0,00
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	680	665	0,00
				191 528	0,17

Non coté

Énergie

Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	3 518	3 519	0,00
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	3 388	2 660	0,00
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	2 172	1 063	0,00
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	3 807	704	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	7 234	543	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	4 124	309	0,00
				8 798	0,01

Matériaux

Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	10 032	0	0,00
New Wei 9,50 % (Perp.) 15/10/2019 144A (en défaut)*	US	USD	3 539	0	0,00
				0	0,00

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	4 610	3 446	0,00
				3 446	0,00

Technologies de l'information

Vantiva 6,834 % (perpétuel)*	FR	EUR	1 645	0	0,00
				0	0,00

Consommation non essentielle

New Cotal*	SU	USD	862	188	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	1 060	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	1 866	0	0,00
				188	0,00

Consommation courante

MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	3 415	2 757	0,00
				2 757	0,00

Finance

Rocket 7,125 % 01/02/2032 Reg S	US	USD	4 080	4 306	0,00
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	5 903	136	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	276 975	3	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	5 061	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	4 417	0	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	753	0	0,00
				4 445	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	833	354	0,00
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	2 404	0	0,00
				354	0,00
Gouvernement					
Russien 7,70 % (perpétuel)*	RU	RUB	58 303	0	0,00
Russien 7,65 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	136 040	0	0,00
Russien 7,25 % (perpétuel)*	RU	RUB	69 964	0	0,00
				0	0,00

Services de communication

Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	6 702	8 031	0,01
Altice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	2 127	2 375	0,00
Altice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	2 127	2 362	0,00
Intelsat (LU)*	LU	USD	118	385	0,00
				13 153	0,01

Fractions

8 0,00

Total des investissements (coût USD 86 122 754)

94 299 902 83,39

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	496 169 510	118 766 0,11
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	2 402 049	72 213 0,06
Power Lithium (GS)	USD	2 325 522	(11 545) (0,01)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	762 067	(25 018) (0,02)
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	3 135 124	(122 387) (0,11)
			32 029 0,03

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur Caesars Ent 4,625 % 20/12/2030	USD	7 818	626 0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	2 742	201 0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	4 569	149 0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	2 045	125 0,00
Achat de protection sur Deutsche Bank 4 % 20/06/2030	EUR	3 765	21 0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	1 999	14 0,00
Achat de protection sur AiG International 6,25 % 20/12/2025	USD	4 310	(5) (0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	5 929	(6) (0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	3 501	(19) (0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	8 076	(43) (0,00)
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	5 647	(85) (0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	16 167	(343) (0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	20 477	(503) (0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	20 477	(515) (0,00)
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	25 834	(1 862) (0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	67 061	(8 039) (0,01)
			(10 284) (0,01)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34854300 11/12/2025	4 060 608	110 435	0,10
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477500 25/11/2025	3 303 044	55 249	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543990 11/12/2025	2 159 530	37 367	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16117930 25/11/2025	5 073 439	29 944	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657251 25/11/2025	595 904	6 453	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477502 25/11/2025	368 901	6 171	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025	152 390	3 780	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678636 07/11/2025	72 476	3 307	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026	375 660	2 494	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	52 857	1 862	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025	440 336	956	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593300 12/11/2025	48 987	897	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025	275 475	879	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025	14 484	823	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34324000 12/11/2025	32 471	754	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025	161 662	730	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025	24 479	730	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745581 12/11/2025	25 428	682	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025	20 338	634	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	19 637	608	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	42 896	547	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654580 12/11/2025	51 030	535	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14067446 07/11/2025	254 524	508	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025	12 234	463	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071430 07/11/2025	24 876	445	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05428478 07/11/2025	52 906	444	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	26 593	33	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	38 641	437	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35163950 12/11/2025	1 071	32	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025	90 483	419	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34739240 12/11/2025	1 227	32	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17087500 12/11/2025	25 438	383	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18859940 12/11/2025	1 056	32	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71567261 25/11/2025	167 102	366	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18174801 12/11/2025	1 265	31	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	20 642	359	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17620139 12/11/2025	1 530	30	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	19 735	347	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34242450 12/11/2025	1 202	27	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14062581 25/11/2025	878 022	327	0,00	Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77019582 07/11/2025	9 471	24	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	20 647	312	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	1 691	24	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	52 714	309	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	2 115	23	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	100 129	306	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16930220 12/11/2025	1 513	21	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71176647 07/11/2025	58 057	302	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05446951 12/11/2025	1 660	20	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17573800 07/11/2025	14 973	293	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	4 754	20	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04837241 07/11/2025	13 236	277	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30758356 07/11/2025	4 776	18	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	12 309	275	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	4 379	18	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33471700 07/11/2025	16 378	274	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53838580 12/11/2025	2 861	18	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66178600 07/11/2025	21 803	257	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	2 644	17	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	22 184	245	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72515001 12/11/2025	1 011	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957950 12/11/2025	10 465	236	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14151433 12/11/2025	5 316	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	24 368	235	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13010900 07/11/2025	15 241	16	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	11 998	235	0,00	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,16302000 12/11/2025	746	15	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025	36 353	229	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	4 493	15	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	11 187	224	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	6 275	15	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	11 068	223	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14890894 12/11/2025	1 592	15	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16485890 12/11/2025	22 480	221	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	1 593	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17442940 12/11/2025	11 158	202	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10580946 12/11/2025	2 378	11	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58136330 07/11/2025	12 376	200	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	1 705	10	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16221760 07/11/2025	25 506	200	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13559999 12/11/2025	3 829	8	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627288 07/11/2025	21 221	197	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	1 592	6	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	19 049	175	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	4 076	6	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	4 814	164	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65514460 12/11/2025	3 239	5	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05385893 05/12/2025	46 263	159	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16302750 12/11/2025	482	4	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	15 599	158	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95990006 12/11/2025	2 634	4	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	9 777	158	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	2 349	3	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	5 476	155	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	1 977	3	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071277 07/11/2025	9 621	151	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	901	3	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10024356 07/11/2025	9 879	150	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	11 219	3	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487553 07/11/2025	9 648	147	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14272236 12/11/2025	664	3	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16248700 07/11/2025	18 142	146	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,84070036 12/11/2025	2 330	2	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17741950 12/11/2025	7 005	145	0,00	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833375 12/11/2025	4	0	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01753495 12/11/2025	6 865	139	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32951000 12/11/2025	1	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17235950 12/11/2025	8 439	138	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76168766 12/11/2025	4 093	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543110 12/11/2025	7 157	136	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86674040 12/11/2025	1 376	0	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	9 191	132	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	4 258	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16210110 07/11/2025	16 469	127	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	1 739	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	16 138	125	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	3 136	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34989620 12/11/2025	4 319	122	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05760242 12/11/2025	2 273	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	5 828	121	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86437267 12/11/2025	2 512	(2)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	2 617	121	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79939801 12/11/2025	407	(2)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	10 565	119	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	64	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34508970 12/11/2025	4 783	118	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109281 12/11/2025	479	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32365940 07/11/2025	14 074	117	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,32648008 12/11/2025	2 305	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27380794 05/12/2025	9 646	111	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006011 07/11/2025	21 625	(4)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	2 516	106	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	2 128	(4)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51266000 12/11/2025	4 601	105	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07702798 12/11/2025	999	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57761570 05/12/2025	12 391	104	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07457109 12/11/2025	997	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	4 561	100	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	2 228	(5)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20400000 07/11/2025	25 913	100	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23799259 12/11/2025	1 737	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	31 443	96	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	5 769	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15562628 07/11/2025	12 260	94	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	1 951	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04773192 05/12/2025	13 244	90	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	1 662	(9)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	4 492	89	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	2 375	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09961453 05/12/2025	9 879	87	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	2 518	(10)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13724100 07/11/2025	42 727	87	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16652,79999663 05/12/2025	21 599	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	6 118	85	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85862706 12/11/2025	1 207	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14053883 07/11/2025	83 102	85	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86029209 12/11/2025	1 750	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	8 155	83	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85180762 12/11/2025	742	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	5 556	80	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85678218 12/11/2025	1 225	(14)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71730900 12/11/2025	11 194	79	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85659613 12/11/2025	1 145	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	10 940	78	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	5 525	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	14 312	73	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84621269 12/11/2025	630	(15)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	5 066	72	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42573797 12/11/2025	2 229	(16)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	5 492	71	0,00	Acheté PLN, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	1 687	(18)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,97987962 07/11/2025	34 426	71	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	2 414	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15251245 12/11/2025	5 192	66	0,00	Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,25113301 05/12/2025	4 794	(18)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03001190 12/11/2025	2 358	66	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438947 12/11/2025	1 279	(18)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999957 12/11/2025	2 410	65	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85122691 12/11/2025	1 059	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656851 12/11/2025	5 408	64	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	2 476	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683308 12/11/2025	1 195	62	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	5 412	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17357190 12/11/2025	3 589	62	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	1 874	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71889176 07/11/2025	8 031	61	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85333901 12/11/2025	1 350	(21)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	6 293	58	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562390 05/12/2025	9 514	(23)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,30366101 07/11/2025	4 718	58	0,00	Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	7 532	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	4 397	58	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84734202 12/11/2025	1 124	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22998646 12/11/2025	3 833	57	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	2 991	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	4 016	57	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	6 997	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	11 680	56	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09770279 12/11/2025	2 884	(30)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16675,99000504 07/11/2025	21 569	56	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73936197 12/11/2025	1 065	(31)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	2 124	53	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	1 882	(32)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	5 221	51	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86028691 12/11/2025	4 214	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22839430 07/11/2025	6 498	49	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84628394 12/11/2025	1 357	(32)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19366440 05/12/2025	25 977	49	0,00	Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,40202800 12/11			

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	2 169	(48)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	2 447	(48)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,38446600 05/12/2025	6 538	(49)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	4 821	(49)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86414784 12/11/2025	15 239	(49)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	6 445	(49)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	8 087	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	21 869	(54)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41936400 07/11/2025	6 562	(55)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	11 394	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	11 673	(60)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68437733 12/11/2025	1 685	(61)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	13 683	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819219 07/11/2025	26 013	(65)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923772 07/11/2025	3 159	(65)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	3 705	(77)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	5 055	(79)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74375532 12/11/2025	3 513	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	2 387	(85)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	11 472	(86)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,03865870 07/11/2025	9 966	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	4 522	(89)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96206199 07/11/2025	13 326	(90)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	5 916	(93)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41363301 05/12/2025	12 377	(94)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10403018 12/11/2025	7 719	(95)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	21 040	(97)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119611 12/11/2025	14 854	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	4 853	(102)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73333867 07/11/2025	12 480	(104)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	5 406	(108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85443525 12/11/2025	7 533	(108)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65122700 07/11/2025	9 760	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	11 552	(113)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28591800 07/11/2025	9 586	(115)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33334600 07/11/2025	6 615	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	3 783	(122)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	20 979	(123)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,53459996 12/11/2025	5 133	(124)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38019800 12/11/2025	8 266	(124)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	6 113	(126)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	5 652	(129)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85353436 12/11/2025	8 417	(130)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,67521009 07/11/2025	14 800	(135)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16438,69998613 12/11/2025	11 315	(136)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	6 025	(142)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	5 044	(147)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	21 217	(155)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51079600 07/11/2025	46 562	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85027073 07/11/2025	8 466	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	26 771	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	10 984	(180)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	15 835	(181)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86021454 07/11/2025	23 143	(185)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39413000 05/12/2025	21 453	(197)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38118240 12/11/2025	16 717	(199)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	15 243	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85987029 07/11/2025	23 807	(200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85906136 05/12/2025	25 746	(200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85711469 07/11/2025	17 330	(201)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	8 605	(203)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	3 800	(216)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1404,86999993 12/11/2025	15 054	(218)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025	36 702	(229)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782420 07/11/2025	21 468	(247)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	19 144	(254)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	10 381	(263)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33852900 07/11/2025	12 523	(264)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	33 808	(280)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,57010992 07/11/2025	17 789	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	14 625	(294)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	20 841	(297)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	8 183	(298)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	33 803	(298)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	13 260	(303)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025	58 443	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	7 977	(354)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025	90 932	(417)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11167350 07/11/2025	279 992	(437)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09463180 05/12/2025	255 534	(505)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74387493 07/11/2025	21 700	(509)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025	36 871	(518)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	20 067	(533)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74400926 12/11/2025	24 991	(582)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	20 240	(606)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025	66 722	(634)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	20 991	(636)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65130080 25/11/2025	163 555	(730)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025	162 386	(735)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,93969988 07/11/2025	16 621	(770)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	38 910	(830)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27229999 12/11/2025	18 713	(939)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30891000 05/12/2025	442 545	(952)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18133287 12/11/2025	42 147	(956)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27230000 12/11/2025	19 211	(964)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	33 262	(969)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73821157 12/11/2025	34 960	(1 080)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74470644 12/11/2025	51 745	(1 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	21 132	(1 194)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51176790 07/11/2025	113 557	(1 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	25 282	(1 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	38 305	(1 658)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	38 305	(1 658)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	279 421	(2 723)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,87350001 07/11/2025	106 456	(4 978)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03052624 25/11/2025	411 101	(5 987)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119344 25/11/2025	2 242 237	(13 156)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73871120 11/12/2025	499 519	(15 081)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,42381000 07/11/2025	379 716	(16 399)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39723780 25/11/2025	2 802 951	(26 459)	(0,02)
		164 755	0,15

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	6 800 276	70 148	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84547029 04/11/2025	212 071	(5 338)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	6 878 810	(70 091)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930587 04/11/2025	6 733 263	(139 720)	(0,12)
		(145 001)	(0,13)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	3 736 180	38 540	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84978158 04/11/2025	118 030	(2 384)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	3 779 328	(38 509)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930587 04/11/2025	3 697 255	(76 721)	(0,07)
		(79 074)	(0,07)

Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489331 04/11/2025	155 194	1 601	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85104029 04/11/2025	4 700	(88)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740113 26/11/2025	156 986	(1 600)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930589 04/11/2025	153 773	(3 191)	(0,00)
		(3 278)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489329 04/11/2025	72 178	745	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85959393 04/11/2025	2 327	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740117 26/11/2025	73 011	(744)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930582 04/11/2025	71 352	(1 481)	(0,00)
		(1 501)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI South Africa Index Future 19/12/2025	USD	2 356 020	122 040	0,11
MSCI Brazil IX Index Future 19/12/2025	USD	2 135 370	14 450	0,01
S&P 500 Micro E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	68 553	1 930	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	76 458	1 009	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	35 214	161	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	85 287	88	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(8 062)	1	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	63 117	0	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(2 168)	(95)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(58 041)	(200)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(109 249)	(381)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(27 606)	(1 234)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(72 957)	(1 273)	(0,00)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(61 512)	(1 577)	(0,00)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(76 901)	(2 100)	(0,00)
HSCEI Index Future 27/11/2025	HKD	8 736 200	(32 335)	(0,03)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	2 586 640	(33 385)	(0,03)
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	(4 576 054)	(96 008)	(0,08)
Mini MDAFX Index Future 19/12/2025	EUR	4 003 250	(125 384)	(0,11)
XAF Financial Index Future 19/12/2025	USD	4 679 513	(161 639)	(0,14)
			(315 932)	(0,28)

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	853 162	821	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	158 778	562	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	139 927	455	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	97 172	344	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	306 771	289	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	103 002	276	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	27 208	89	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	19 434	74	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	22 544	74	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	21 378	73	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	23 321	48	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	16 616	36	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	4 893 078	30	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	9 717	26	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	9 717	20	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	1 943 433	10	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	466 424	3	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	485 858	(11)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,45 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/07/2030	CNY	310 949	(193)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	796 807	(328)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,82 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/08/2030	NOK	1 190 872	(767)	(0,00)
			1 931	0,00
	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat acquise Nasdaq 100 Index 19/12/2025	USD	4	593 720	0,53
Option d'achat acquise Korea Kospi 200 Idx 560 11/12/2025	KRW	85	447 447	0,40
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5500 16/01/2026	EUR	170	188 562	0,17
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6400 19/12/2025	USD	30	150 900	0,13
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6600 16/01/2026	USD	10	107 120	0,09
Option d'achat acquise HSCEI Futures 19/12/2025	HKD	28	16 663	0,01
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	63 904	412	0,00
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	63 904	412	0,00
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	63 904	412	0,00
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(63 904)	(211)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(63 904)	(211)	(0,00)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(63 904)	(211)	(0,00)
Option de vente cédée S&P 500 Comp. Idx. 5800 19/12/2025	USD	(24)	(35 040)	(0,03)
Option d'achat cédée Korea Kospi 200 Idx 600 11/12/2025	KRW	(18)	(40 428)	(0,04)
Option de vente cédée Euro Stoxx 50 Idx 5100 16/01/2026	EUR	(170)	(72 720)	(0,06)
			1 356 827	1,20
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	10 309	893	0,00
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	56 877	100	0,00
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	47 990	15	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	23 995	(38)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	16 885	(107)	(0,00)
			863	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	5 578 916	993	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	5 374 175	(163)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,13 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 06/08/2030	EUR	97 758	(344)	(0,00)
			486	0,00
Autres actifs et passifs			17 784 216	15,68
Actif net			113 085 939	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,82
Irlande	IE	14,49
Royaume-Uni	GB	9,09
Brésil	BR	5,21
Japon	JP	4,55
Allemagne	DE	2,88
France	FR	1,75
Suisse	CH	1,01
Autriche	AT	0,92
Espagne	ES	0,83
Province de Taiwan	TW	0,80
Pays-Bas	NL	0,68
Chine	CN	0,59
Canada	CA	0,49
Corée	KR	0,47
Suède	SE	0,39
Luxembourg	LU	0,37
Afrique du Sud	ZA	0,29
Bermudes	BM	0,28
Italie	IT	0,26
Australie	AU	0,24
Inde	IN	0,18
Mexique	MX	0,18
Finlande	FI	0,17
Supranational	SU	0,16
Singapour	SG	0,11
Turquie	TR	0,10
République tchèque	CZ	0,09
Malaisie	MY	0,08
Norvège	NO	0,08
Indonésie	ID	0,07
Thaïlande	TH	0,07
Pologne	PL	0,07
Colombie	CO	0,06
Danemark	DK	0,05
Grèce	GR	0,05
Pérou	PE	0,05
Liberia	LR	0,04
Hongrie	HU	0,04
Philippines	PH	0,03
Îles Caïmans	KY	0,03
Roumanie	RO	0,03
Belgique	BE	0,03
Israël	IL	0,02
Égypte	EG	0,02
Portugal	PT	0,02
Panama	PA	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Géorgie	GE	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Arabie saoudite	SA	0,02
Uruguay	UY	0,01
Chili	CL	0,01
Îles Vierges britanniques	VG	0,01
Estonia	EE	0,01
Serbie	RS	0,00
Bulgarie	BG	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		16,61

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 800 137	4 104 615	0,10
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 420 123	3 921 821	0,10
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 800 137	3 904 879	0,10
Oil India 5,125 % 04/02/2029	IN	USD	2 610 500	2 659 494	0,07
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 420 313	1 823 299	0,05
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	1 515 594	1 776 583	0,04
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 520 055	1 585 068	0,04
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 312 579	1 462 373	0,04
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	1 215 539	1 268 480	0,03
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	1 428 778	1 210 889	0,03
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	933 208	951 386	0,02
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	600 415	620 148	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	495 449	419 893	0,01
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	366 452	366 241	0,01
Chevron	US	USD	1 835	290 315	0,01
TotalEnergies	FR	EUR	3 827	238 056	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	214 159	226 460	0,01
Galp Energia	PT	EUR	10 027	201 106	0,01
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	183 525	193 297	0,00
TC Energy	CA	CAD	3 128	157 421	0,00
Enbridge	CA	CAD	3 292	153 580	0,00
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	126 067	124 664	0,00
Venture Global	US	USD	8 949	76 874	0,00
Topaz Energy	CA	CAD	3 907	69 481	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	506 343	23 796	0,00
				27 830 219	0,69
Services publics					
National Grid	GB	GBP	790 833	11 835 088	0,29
Exelon	US	USD	115 489	5 368 486	0,13
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	3 800 137	3 908 525	0,10
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	3 172 929	3 796 398	0,09
UGI	US	USD	109 108	3 625 101	0,09
NextEra Energy	US	USD	42 389	3 459 347	0,09
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 664 255	3 157 089	0,08
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	3 244 639	3 109 075	0,08
Consolidated Edison	US	USD	31 051	2 993 049	0,07
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	2 542 179	2 818 705	0,07
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 961 981	2 486 802	0,06
CMS Energy	US	USD	32 841	2 405 307	0,06
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	1 765 844	2 125 148	0,05
Energro - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	1 460 803	1 688 431	0,04
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 392 064	1 678 309	0,04
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 368 049	1 573 756	0,04
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 368 049	1 549 260	0,04
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	1 560 335	1 475 897	0,04
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	1 662 693	1 434 509	0,04
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 148 334	1 391 962	0,03
India Clean 4,50 % 18/04/2027 Reg S	MU	USD	1 063 537	1 037 664	0,03
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	721 540	861 552	0,02
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	777 098	859 167	0,02
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	907 304	815 864	0,02
Edison International 5,25 % 15/03/2032	US	USD	513 452	508 512	0,01
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	502 708	494 659	0,01
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	471 921	466 225	0,01
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	337 006	332 334	0,01
China Water Affairs 5,875 % 22/10/2030	BM	USD	333 564	325 225	0,01
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	305 519	302 066	0,01
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	216 730	255 672	0,01
Southern	US	USD	2 278	214 360	0,01
ENN Energy Holdings	CN	HKD	20 900	181 974	0,00
SSE	GB	GBP	5 210	131 043	0,00
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	37 174	27 121	0,00
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	13 940	15 517	0,00
RTE 1,125 % 09/09/2049 EMTN	FR	EUR	18 587	11 260	0,00
Entergy Louisiana 4,00 % 15/03/2033	US	USD	10 688	10 312	0,00
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	4 647	4 744	0,00
				68 735 515	1,71
Matériaux					
Packaging Corp of America	US	USD	34 366	6 724 186	0,17
UPM-Kymmene	FI	EUR	203 769	5 469 540	0,14
Linde	US	USD	11 075	4 665 686	0,12
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	125 712	3 798 561	0,09
Freeport-McMoRan	US	USD	81 055	3 374 340	0,08
Sherwin-Williams	US	USD	7 702	2 654 225	0,07
JSW Steel 3,95 % 05/04/2027 Reg S	IN	USD	1 740 333	1 711 343	0,04
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	1 232 733	1 445 865	0,04
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	1 353 593	1 358 372	0,03
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	688 399	677 413	0,02
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	418 982	505 270	0,01
INEOS Quattro Finance 2,850 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	419 828	450 438	0,01
Corp Nacional del (Chili) 5,125 % 02/02/2033 Reg S	CL	USD	419 486	423 454	0,01
BHP Group	AU	AUD	7 780	221 346	0,01
Rio Tinto	GB	GBP	2 869	206 618	0,01
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	155 639	157 657	0,00
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	145 600	151 967	0,00
Celanese US Holdings 7,200 % 15/11/2033	US	USD	105 212	108 023	0,00
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	23 234	26 757	0,00
RPM International 2,95 % 15/01/2032	US	USD	16 264	14 775	0,00
				34 145 836	0,85

	Code		Actions ou	Valeur de	% de
	pays	Devise	valeur nominale	marché (USD)	l'actif net
Industries					
Thales	FR	EUR	63 951	18 205 289	0,45
Leonardo	IT	EUR	256 166	15 027 881	0,37
Legrand	FR	EUR	78 630	13 553 785	0,34
Saab (B)	SE	SEK	225 437	12 436 332	0,31
Vinci	FR	EUR	86 735	11 590 574	0,29
RTX	US	USD	62 860	11 120 563	0,28
BAE Systems	GB	GBP	361 649	8 882 657	0,22
Rheinmetall	DE	EUR	4 346	8 526 108	0,21
Leidos Holdings	US	USD	42 117	8 012 338	0,20
Curtiss Wright	US	USD	12 478	7 381 860	0,18
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	71 684	6 947 683	0,17
Volvo (B)	SE	SEK	246 505	6 799 280	0,17
Dassault Aviation	FR	EUR	21 015	6 755 404	0,17
RELX (NL)	GB	EUR	149 253	6 577 226	0,16
Kone (B)	FI	EUR	97 637	6 520 349	0,16
Expeditors International of Washington	US	USD	52 828	6 450 909	0,16
Airbus	FR	EUR	25 125	6 182 009	0,15
Safran	FR	EUR	17 130	6 081 297	0,15
Daikin Industries	JP	JPY	50 748	5 890 946	0,15
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	378 193	5 793 836	0,14
Caterpillar	US	USD	9 258	5 323 419	0,13
Hubbel	US	USD	10 439	4 893 188	0,12
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	52 239	4 631 510	0,12
Hensoldt	DE	EUR	42 468	4 514 627	0,11
Hyundai Rotem	KR	KRW	27 635	4 462 906	0,11
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	628 100	4 089 671	0,10
PACCAR	US	USD	41 293	4 052 495	0,10
Babcock International Group	GB	GBP	248 739	3 960 833	0,10
Eaton	IE	USD	10 160	3 867 386	0,10
CACI International (A)	US	USD	6 855	3 862 038	0,10
Walters Kluwer	NL	EUR	28 461	3 486 685	0,09
RENK Group	DE	EUR	45 709	3 467 295	0,09
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	39 767	3 447 799	0,09
AeroVironment	US	USD	9 071	3 267 828	0,08
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	2 574 911	3 163 217	0,08
Automatic Data Processing	US	USD	11 571	3 016 972	0,08
Paychex	US	USD	25 664	3 011 401	0,07
Emerson Electric	US	USD	21 758	3 001 491	0,07
Fastenal	US	USD	69 329	2 854 620	0,07
Huntington Ingalls Industries	US	USD	8 370	2 668 356	0,07
Kongsberg Gruppen	NO	NOK	101 055	2 584 988	0,06
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	2 156 929	2 539 771	0,06
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	1 858 183	2 225 612	0,06
Karman Holdings	US	USD	23 818	2 015 956	0,05
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	1 661 876	1 965 825	0,05
Parsons	US	USD	22 516	1 858 921	0,05
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	1 474 740	1 751 775	0,04
KBR	US	USD	38 504	1 645 661	0,04
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	1 517 957	1 580 827	0,04
QinetiQ Group	GB	GBP	245 867	1 547 320	0,04
Science Applications International	US	USD	15 665	1 437 107	0,04
Moog (A)	US	USD	6 812	1 399 457	0,03
Melrose Industries	GB	GBP	153 737	1 262 574	0,03
Amentum Holdings	US	USD	56 147	1 242 533	0,03
Waste Management	US	USD	5 965	1 189 860	0,03
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1 336 882	1 187 486	0,03
Robert Half	US	USD	43 962	1 152 673	0,03
Leonardo DRS	US	USD	30 800	1 114 344	0,03
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	880 627	1 054 896	0,03
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	907 562	1 045 593	0,03
Mercury Systems	US	USD	13 080	1 016 054	0,03
Fincantieri	IT	EUR	38 871	996 758	0,02
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	838 173	984 226	0,02
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	840 175	974 993	0,02
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	981 355	968 299	0,02
Snap-on	US	USD	2 836	949 063	0,02
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	775 807	710 431	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	2 775	675 825	0,02
Smiths Group	GB	GBP	19 993	660 869	0,02
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	669 828	529 625	0,01
Exosens SAS	FR	EUR	8 772	493 569	0,01
Serco Group	GB	GBP	124 069	413 368	0,01
Chemring Group	GB	GBP	47 457	356 974	0,01
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	242 360	279 888	0,01
INVISIO	DK	SEK	7 848	249 931	0,01
FedEx	US	USD	855	217 555	0,01
Nikon Holdings -8,525 % 12/12/2031	JP	JPY	19 337 038	216 324	0,01
SS&C Technologies Holdings	US	USD	2 247	189 625	0,00
InPost 4,00 % 01/04/2031 Reg S	LU	EUR	135 114	156 684	0,00
Colt CZ Group	CZ	CZK	4 239	154 243	0,00
Mitsui	JP	JPY	4 200	103 332	0,00
Union Pacific	US	USD	286	62 494	0,00
Caterpillar 5,20 % 15/05/2035	US	USD	27 880	28 985	0,00
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	27 416	28 768	0,00
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	23 698	27 634	0,00
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	13 940	17 601	0,00
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	11 617	8 246	0,00
Deutsche Bahn 0,625 % 08/12/2050 EMTN	DE	EUR	11 617	6 594	0,00
East Japan Railway 4,11 % 22/02/2043 EMTN	JP	EUR	4 647	5 423	0,00
				297 066 623	7,39
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	151 869	30 786 821	0,77
Apple	US	USD	92 707	25 183 034	0,63
Microsoft	US	USD	46 265	23 931 206	0,60

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Alphabet (A)	US	USD	67 300	18 830 934	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	342 394	16 498 012	0,41
Palantir Technologies (A)	US	USD	63 642	12 669 213	0,32
Broadcom	US	USD	30 909	11 350 748	0,28
Meta Platforms (A)	US	USD	14 506	9 469 434	0,24
Cisco Systems	US	USD	129 607	9 422 436	0,23
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	153 209	9 029 584	0,22
Texas Instruments	US	USD	40 270	6 494 395	0,16
Lam Research	US	USD	20 163	3 172 661	0,08
KLA-Tencor	US	USD	2 340	2 819 668	0,07
Applied Materials	US	USD	10 934	2 532 022	0,06
TE Connectivity	IE	USD	10 240	2 510 926	0,06
Seagate Technology Holdings	US	USD	9 942	2 469 414	0,06
QUALCOMM	US	USD	12 853	2 331 608	0,06
Intuit	US	USD	3 076	2 039 681	0,05
Salesforce	US	USD	7 813	2 008 586	0,05
Analog Devices	US	USD	7 494	1 751 910	0,04
Accenture (A)	IE	USD	6 546	1 627 179	0,04
Monolithic Power Systems	US	USD	1 642	1 585 870	0,04
HP	US	USD	52 923	1 449 554	0,04
Motorola Solutions	US	USD	3 366	1 383 386	0,03
Roper Technologies	US	USD	2 974	1 315 208	0,03
NXP Semiconductors	NL	USD	6 088	1 281 637	0,03
Gen Digital	US	USD	45 468	1 189 891	0,03
Dolby Laboratories (A)	US	USD	17 784	1 176 051	0,03
OSI Systems	US	USD	4 201	1 158 342	0,03
Skyworks Solutions	US	USD	14 716	1 143 721	0,03
NetApp	US	USD	9 759	1 137 843	0,03
Bentley Systems (B)	US	USD	20 612	1 038 641	0,03
Badger Meter	US	USD	5 191	939 839	0,02
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	637 094	704 268	0,02
Western Digital	US	USD	3 384	482 222	0,01
Universal Display	US	USD	3 115	456 505	0,01
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	3 157	227 904	0,01
Fibercop 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	154 536	190 869	0,00
MediaTek	TW	TWD	3 000	127 084	0,00
Amano	JP	JPY	3 800	100 870	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	1 121	84 172	0,00
UMS Integration	SG	SGD	62 300	70 727	0,00
Circle Internet Group	US	USD	513	64 163	0,00
Novatek Microelectronics	TW	TWD	4 000	50 930	0,00
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	22 304	20 055	0,00
				214 309 224	5,33

Consommation non essentielle

Home Depot	US	USD	11 528	4 380 655	0,11
McDonald's	US	USD	14 623	4 376 911	0,11
Compass Group	GB	GBP	119 634	3 959 214	0,10
Booking Holdings	US	USD	3 758	3 848 920	0,10
Omnicom Group	US	USD	47 892	3 574 192	0,09
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	2 528 571	3 501 769	0,09
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	2 913 708	3 445 325	0,09
TXJ	US	USD	24 037	3 365 720	0,08
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	2 822 233	3 360 589	0,08
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	2 561 790	3 118 255	0,08
eBay	US	USD	37 402	3 034 091	0,08
Lowe's Cos	US	USD	12 567	2 992 521	0,07
Yum! Brands	US	USD	20 927	2 887 244	0,07
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	2 721 688	2 688 896	0,07
Bridgestone	JP	JPY	61 264	2 679 336	0,07
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	2 572 793	2 571 784	0,06
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	2 466 439	2 565 078	0,06
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	1 905 400	2 563 435	0,06
Starbucks	US	USD	31 661	2 561 665	0,06
H&R Block	US	USD	49 232	2 453 702	0,06
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	2 085 218	2 412 069	0,06
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	2 393 378	2 394 771	0,06
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	1 813 618	2 343 215	0,06
Electronic Arts	US	USD	11 601	2 322 427	0,06
Garmin	CH	USD	10 637	2 269 194	0,06
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	1 578 005	2 093 762	0,05
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	1 561 271	1 885 116	0,05
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	1 585 380	1 858 071	0,05
Kontoor Brands	US	USD	23 027	1 849 991	0,05
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	1 334 879	1 827 955	0,05
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	1 458 373	1 696 762	0,04
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	1 581 241	1 654 123	0,04
New York Times (A)	US	USD	26 876	1 529 003	0,04
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	1 457 574	1 497 640	0,04
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	1 255 189	1 451 207	0,04
Domino's Pizza	US	USD	3 425	1 364 211	0,03
Comcast (A)	US	USD	48 599	1 325 064	0,03
Nexstar Media Group	US	USD	6 707	1 296 277	0,03
Ross Stores	US	USD	7 955	1 258 439	0,03
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	1 024 616	1 235 381	0,03
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	776 790	937 416	0,02
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	656 253	861 615	0,02
Marriott International (A)	US	USD	3 238	838 898	0,02
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	772 202	807 731	0,02
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	573 096	785 246	0,02
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	654 427	771 451	0,02
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	600 250	695 396	0,02
ZF Finance 2,00 % 06/05/2027 EMTN	DE	EUR	591 122	661 772	0,02
Wynn Macau 5,50 % 01/10/2027 Reg S	KY	USD	618 785	618 428	0,02
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	520 594	575 267	0,01
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	558 666	567 691	0,01
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	512 748	555 132	0,01
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	529 561	543 996	0,01
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	522 100	520 880	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	423 696	517 424	0,01
AccornInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	423 604	516 297	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	393 135	473 578	0,01
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	422 775	465 096	0,01
Levi Strauss 4,00 % 15/08/2030 Reg S	US	EUR	345 051	404 879	0,01
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	481 702	377 451	0,01
Alice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	426 552	366 027	0,01
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	406 451	355 599	0,01
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	299 351	346 982	0,01
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	460 792	335 807	0,01
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	431 986	314 814	0,01
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	310 655	303 369	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	231 382	272 032	0,01
Alice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	250 810	217 130	0,01
Nifco (Japan)	JP	JPY	6 500	188 458	0,00
OPAP	GR	EUR	8 345	172 711	0,00
SES (FR)	LU	EUR	21 805	167 063	0,00
United Group 6,286 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	138 162	160 273	0,00
Autoliv	SE	USD	1 309	151 661	0,00
Toyota Motor	JP	JPY	5 900	120 426	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	82 897	99 052	0,00
EchoStar (A)	US	USD	1 263	93 061	0,00
Wurth Finance Int'l BV 3,00 % 28/08/2031	NL	EUR	24 163	28 084	0,00
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	27 880	21 178	0,00
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	11 617	12 950	0,00
Brunswick Corp 5,10 % 01/04/2052	US	USD	15 799	12 860	0,00
SES 4,875 % 24/06/2033 EMTN	LU	EUR	6 970	8 472	0,00
Aptiv Swiss Holdings 4,25 % 11/06/2036	GB	EUR	6 970	8 208	0,00
				115 745 841	2,88

Consommation courante

Unilever	GB	GBP	231 453	13 943 211	0,35
Procter & Gamble	US	USD	67 796	10 192 498	0,25
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	226 243	9 263 078	0,23
Tesco	GB	GBP	1 246 508	7 517 406	0,19
Coca-Cola	US	USD	71 156	4 901 552	0,12
Kao	JP	JPY	114 521	4 852 918	0,12
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	3 592 769	4 573 727	0,11
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	2 678 180	2 852 589	0,07
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	1 915 051	2 666 146	0,07
Kimberly-Clark	US	USD	21 244	2 542 076	0,06
General Mills	US	USD	53 747	2 507 834	0,06
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	1 916 307	2 248 260	0,06
Conagra Brands	US	USD	129 922	2 237 252	0,06
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	1 519 102	1 819 309	0,05
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	1 300 530	1 759 071	0,04
Kenvue	US	USD	124 531	1 757 137	0,04
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	753 225	901 953	0,02
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	502 984	592 477	0,01
First Resources	SG	SGD	126 300	190 176	0,00
Bunge Global	US	USD	1 940	183 446	0,00
Yihai International Holding	CN	HKD	117 000	179 442	0,00
Church & Dwight	US	USD	1 837	159 727	0,00
Dollar General	US	USD	1 355	132 194	0,00
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 702	129 947	0,00
Amorepacific	KR	KRW	1 502	127 120	0,00
Pernod Ricard	FR	EUR	1 222	119 706	0,00
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	8 300	76 479	0,00
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	37 174	44 163	0,00
Reckitt Benckiser Tr. Servs 5,625 % 14/12/2038 EMTN	GB	GBP	16 728	22 389	0,00
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	4 647	3 658	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	569 684	528	0,00
				78 497 069	1,95

Santé

Roche Holding	CH	CHF	34 858	11 229 011	0,28
Novartis	CH	CHF	89 243	11 022 965	0,27
Eli Lilly	US	USD	6 161	5 282 984	0,13
AbbVie	US	USD	20 548	4 466 590	0,11
Johnson & Johnson	US	USD	20 728	3 895 528	0,10
Merck & Co	US	USD	40 203	3 417 232	0,09
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	2 735 049	3 219 394	0,08
Cardinal Health	US	USD	16 509	3 160 929	0,08
McKesson	US	USD	3 762	3 048 115	0,08
HCA Healthcare	US	USD	6 230	2 844 125	0,07
Cencora	US	USD	8 139	2 753 715	0,07
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	2 122 945	2 489 192	0,06
Sanofi	FR	EUR	22 769	2 299 736	0,06
Zoetis (A)	US	USD	14 656	2 102 430	0,05
Agilent Technologies	US	USD	13 582	1 969 946	0,05
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	1 664 448	1 962 146	0,05
ResMed	US	USD	7 671	1 888 684	0,05
Abbott Laboratories	US	USD	14 852	1 834 481	0,05
Royalty Pharma (A)	US	USD	43 557	1 625 128	0,04
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1 335 426	1 589 527	0,04
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	1 071 251	1 416 874	0,04
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	1 041 884	1 224 118	0,03
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	908 248	1 058 165	0,03
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	741 209	892 801	0,02
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	599 145	696 079	0,02
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	432 907	552 956	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	600 766	514 885	0,01
UnitedHealth Group	US	USD	843	287 058	0,01
Bausch + Lomb (NL) 5,872 % FRN 15/01/2031 Reg S	SU	EUR	210 891	246 479	0,01
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 220	199 714	0,00
Bristol-Myers Squibb	US	USD	3 627	166 443	0,00
Nidda Heal 5,786 % FRN 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	119 913	140 178	0,00
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	116 729	122 468	0,00
Lonza Group	CH	CHF	96	66 198	0,00
Stryker	US	USD	153	54 791	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	259 744	32 683	0,00
Pfizer Inv't 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	25 557	24 309	0,00
Boston Scientific 2,65 % 01/06/2030	US	USD	25 557	24 005	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	18 587	16 932	0,00
Johnson & Johnson 5,00 % 01/03/2035	US	USD	15 799	16 449	0,00
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	11 617	13 466	0,00
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	9 293	9 114	0,00
Pfizer 2,625 % 01/04/2030	US	USD	6 970	6 567	0,00
				79 821 590	1,99

Finance

SPDR FTSE Global Conv Bond UCITS ETF	IE	USD	865 171	51 862 676	1,29
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2 862 738	43 183 834	1,07
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	794 786	37 728 491	0,94
Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	19 950 717	27 631 020	0,69
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 868 046	23 314 904	0,58
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	862 200	23 291 339	0,58
Mizuho Financial Group	JP	JPY	651 708	21 804 554	0,54
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	12 437 623	16 732 837	0,42
JPMorgan Chase	US	USD	52 994	16 394 224	0,41
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	1 324 328 021	15 358 528	0,38
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21 504	13 299 563	0,33
CME Group	US	USD	48 701	12 926 684	0,32
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 880 355	11 472 718	0,29
Deutsche Boerse	DE	EUR	41 582	10 523 824	0,26
Visa (A)	US	USD	30 207	10 265 219	0,26
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 600 273	9 926 121	0,25
Allianz	DE	EUR	24 517	9 843 032	0,24
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	9 120 328	9 617 313	0,24
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	7 600 273	9 272 511	0,23
Progressive	US	USD	44 012	9 078 700	0,23
Zurich Insurance Group	CH	CHF	12 724	8 849 888	0,22
Mastercard (A)	US	USD	15 799	8 711 163	0,22
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	8 527 506	8 539 553	0,21
Blackrock	US	USD	7 728	8 340 793	0,21
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	16 879	8 049 380	0,20
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 320 191	6 718 785	0,17
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	482 425 903	5 415 524	0,13
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	4 256 153	5 152 121	0,13
Resona Holdings	JP	JPY	508 100	4 906 367	0,12
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 800 137	4 854 561	0,12
Wells Fargo	US	USD	54 990	4 750 578	0,12
Admiral Group	GB	GBP	108 481	4 665 296	0,12
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	3 800 137	4 631 565	0,12
Novo Banco (LU) 4,076 % 09/04/2052 EMTN	PT	EUR	11 400 410	4 570 697	0,11
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	3 724 524	4 475 220	0,11
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	3 800 137	4 425 439	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Group	JP	JPY	151 000	4 145 805	0,10
Morgan Stanley	US	USD	24 399	3 989 241	0,10
Japan Post Bank	JP	JPY	352 000	3 941 004	0,10
DBS Group Holdings	SG	SGD	94 827	3 924 015	0,10
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	55 261	3 855 561	0,10
Singapore Exchange	SG	SGD	289 823	3 758 490	0,09
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 800 137	3 733 939	0,09
American Express	US	USD	10 139	3 645 463	0,09
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 800 137	3 633 227	0,09
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	2 646 344	3 570 199	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	317 512	3 539 373	0,09
MetLife	US	USD	44 594	3 536 728	0,09
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	2 310 828	3 472 089	0,09
Aflac	US	USD	31 539	3 368 074	0,08
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	3 203 180	3 356 589	0,08
US Bancorp	US	USD	69 105	3 203 707	0,08
Fifth Third Bancorp	US	USD	70 203	2 916 933	0,07
Comerica	US	USD	37 721	2 886 414	0,07
T Rowe Price Group	US	USD	26 928	2 750 182	0,07
OneMain Holdings	US	USD	44 647	2 618 574	0,07
AXA	FR	EUR	60 048	2 605 310	0,06
iA Financial	CA	CAD	21 958	2 580 586	0,06
Regions Financial	US	USD	106 728	2 568 421	0,06
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	2 499 312	2 497 388	0,06
Intercontinental Exchange	US	USD	16 953	2 473 979	0,06
Investor (B)	SE	SEK	73 539	2 427 519	0,06
Arthur J Gallagher	US	USD	9 504	2 366 268	0,06
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 514 364	2 336 992	0,06
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	150 798 067	2 307 090	0,06
Ares Management (A)	US	USD	15 521	2 280 127	0,06
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	1 527 149	2 241 700	0,06
S&P Global	US	USD	4 508	2 205 212	0,05
Huntington Bancshares	US	USD	141 990	2 175 993	0,05
Concordia Financial Group	JP	JPY	286 469	2 079 686	0,05
Nasdaq	US	USD	24 097	2 065 624	0,05
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	1 706 341	2 045 956	0,05
Asian Development Bank 10,748 % 06/10/2040 GMTN	SU	ZAR	162 000 000	2 035 103	0,05
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	1 519 454	2 029 483	0,05
Brookfield	CA	CAD	42 086	1 915 703	0,05
First Horizon	US	USD	89 515	1 885 190	0,05
China CITIC Bank Int. 3,25 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	1 895 030	1 879 660	0,05
Robinhood Markets (A)	US	USD	12 744	1 861 554	0,05
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	68 331	1 816 914	0,05
HDFC Bank	IN	INR	162 923	1 810 023	0,05
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	1 243 457	1 782 844	0,04
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	1 595 306	1 627 844	0,04
Wintrust Financial	US	USD	12 630	1 613 648	0,04
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 280 300	1 600 672	0,04
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 051 320	1 546 694	0,04
Fidelity National Financial	US	USD	28 092	1 539 157	0,04
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 294 761	1 391 182	0,03
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 105 295	1 384 128	0,03
Mebuki Financial Group	JP	JPY	221 700	1 382 021	0,03
Raymond James Financial	US	USD	8 732	1 378 383	0,03
Travelers	US	USD	5 108	1 372 648	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 122 796	1 370 915	0,03
Shizuoka Financial Group	JP	JPY	101 100	1 359 932	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
VZ Holding	CH	CHF	6 868	1 341 662	0,03
Chubb	CH	USD	4 845	1 340 975	0,03
ICICI Bank	IN	INR	88 541	1 339 705	0,03
3i Group	GB	GBP	23 039	1 330 756	0,03
Chiba Bank	JP	JPY	136 100	1 326 872	0,03
Hannover Rueck	DE	EUR	4 642	1 324 257	0,03
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	950 830	1 311 757	0,03
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	116 554 098	1 311 294	0,03
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	55 401	1 311 291	0,03
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	1 401 935	1 296 636	0,03
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	110 820 122	1 271 474	0,03
Arch Capital Group	BM	USD	14 529	1 255 203	0,03
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	1 048 426	1 247 847	0,03
Nanyang Commercial Bank 6,50 % VRN (perpétuel)	HK	USD	1 195 996	1 227 150	0,03
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	1 072 429	1 225 772	0,03
Kyoto Financial Group	JP	JPY	58 100	1 176 197	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	39 500	1 146 879	0,03
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	1 145 719	1 142 477	0,03
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	1 194 062	1 141 822	0,03
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 126 382	1 133 986	0,03
Blackstone	US	USD	7 721	1 123 068	0,03
Rakuten Bank	JP	JPY	20 000	1 097 796	0,03
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	763 298	1 074 419	0,03
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	1 063 537	1 072 032	0,03
Hamilton Lane (A)	US	USD	8 862	1 016 699	0,03
Hachijuni Bank	JP	JPY	99 600	1 002 243	0,02
Apollo Global Management	US	USD	7 897	978 220	0,02
Iyogin Holdings	JP	JPY	62 000	967 498	0,02
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	3 263 531	924 376	0,02
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	916 515	919 967	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	5 018	912 466	0,02
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	864 366	901 633	0,02
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	727 192	888 018	0,02
Brown & Brown	US	USD	11 132	887 182	0,02
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	736 863	882 654	0,02
SBI Holdings	JP	JPY	19 699	880 451	0,02
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	368 136	868 590	0,02
FincoBank Banca Finco	IT	EUR	35 828	818 343	0,02
Gunma Bank	JP	JPY	78 400	813 839	0,02
Bank Central Asia	ID	IDR	1 577 093	806 938	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	202 108	793 477	0,02
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	651 019	787 369	0,02
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	596 399	784 407	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	552 648	782 848	0,02
OTP Bank	HU	HUF	7 718	736 133	0,02
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	516 633	726 731	0,02
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	673 138	703 819	0,02
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	2 406 845	689 810	0,02
KBC Group	BE	EUR	5 735	689 311	0,02
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	106 411	684 128	0,02
77 Bank	JP	JPY	15 900	680 950	0,02
Macquarie Group	AU	AUD	4 703	669 081	0,02
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	466 895	666 277	0,02
Hokuhoku Financial Group	JP	JPY	27 200	665 719	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	115 337	663 206	0,02
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	636 874	660 436	0,02
Hirogin Holdings	JP	JPY	69 900	652 436	0,02
Yamaguchi Financial Group	JP	JPY	55 500	635 422	0,02
Chugin Financial Group	JP	JPY	44 100	614 380	0,02
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	4 066	595 054	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	217 916	592 295	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	591 687	585 769	0,01
Nanyang Commercial Bank 7,35 % VRN (perpétuel)	HK	USD	551 106	579 247	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	144 049	573 007	0,01
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	576 793	568 145	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	10 402	560 123	0,01
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	550 575	551 501	0,01
FNB	US	USD	34 573	536 231	0,01
Moody's	US	USD	1 094	527 151	0,01
Nishi-Nippon Financial Holdings	JP	JPY	30 600	522 619	0,01
Aozora Bank	JP	JPY	36 400	520 639	0,01
Kyushu Financial Group	JP	JPY	89 000	509 377	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	102 911	504 942	0,01
Hartford Insurance Group	US	USD	4 049	501 294	0,01
Daishi Hokuetsu Financial Group	JP	JPY	52 000	501 123	0,01
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	428 007	453 755	0,01
Zions Bancorp	US	USD	8 609	444 057	0,01
Iliad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	342 348	424 200	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	111 777	420 273	0,01
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	331 589	418 681	0,01
Kiyo Bank	JP	JPY	21 100	410 549	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	7 358	400 494	0,01
Suruga Bank	JP	JPY	39 900	398 851	0,01
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	391 043	398 289	0,01
Seven Bank	JP	JPY	214 500	393 401	0,01
Senshu Ikeda Holdings	JP	JPY	89 500	385 826	0,01
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	592	375 502	0,01
MSCI	US	USD	633	373 401	0,01
Hyakugo Bank	JP	JPY	59 500	368 403	0,01
EXIM Bank of India 3,875 % 01/02/2028 Reg S	IN	USD	367 050	363 396	0,01
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	349 798	358 175	0,01
Tokyo Kiraboshi Financial Group	JP	JPY	7 300	347 133	0,01
Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	2 983	331 893	0,01
San-In Godo Bank	JP	JPY	37 100	325 819	0,01
Juroku Financial Group	JP	JPY	8 900	323 984	0,01
North Pacific Bank	JP	JPY	68 700	321 358	0,01
Shiga Bank	JP	JPY	7 900	318 844	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	253 338	285 899	0,01
Gaci First Investment 5,00 % 13/10/2027	KE	USD	235 961	239 434	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	311 525	235 560	0,01
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	209 743	202 149	0,01
MDGH GMTN RSC 3,375 % 28/03/2032 GMTN	AE	USD	209 743	199 599	0,01

Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gaci First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	209 743	188 496	0,00
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	158 060	185 321	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	103 700	132 924	0,00
TPG	US	USD	2 313	126 808	0,00
Charles Schwab	US	USD	1 321	123 157	0,00
QBE Insurance Group	AU	AUD	9 511	123 091	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	13 531	118 323	0,00
Banco BPM	IT	EUR	8 124	118 072	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	12 545	110 997	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 700	100 702	0,00
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	104 871	96 017	0,00
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	85 212	88 907	0,00
ASR Nederland	NL	EUR	1 298	68 653	0,00
XP (A)	BR	USD	3 802	68 569	0,00
Aon (A)	GB	USD	179	60 923	0,00
BFF Bank	IT	EUR	4 821	58 143	0,00
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	36 245	28 614	0,00
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	27 880	28 507	0,00
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	24 163	28 403	0,00
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	19 516	28 398	0,00
Barclays 6,496 % VRN 13/09/2027	GB	USD	27 880	28 396	0,00
Legal & Gen. Gp 6,625 % VRN 01/04/2055 EMTN	GB	GBP	20 446	28 172	0,00
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	23 234	27 912	0,00
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	23 234	27 372	0,00
BNP Paribas 2,50 % VRN 31/03/2032 EMTN	FR	EUR	23 234	26 641	0,00
Raiffeisen Bank Int'l 3,875 % VRN 03/01/2030 EMTN	AT	EUR	18 587	22 036	0,00
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	18 587	21 762	0,00
Standard Chartered 6,75 % VRN 08/02/2028 144A	GB	USD	20 910	21 517	0,00
Ford Motor Credit 5,80 % 05/03/2027	US	USD	20 910	21 150	0,00
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	16 264	20 293	0,00
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	19 516	19 664	0,00
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	16 728	18 338	0,00
Fab Sukuk 2,591 % 02/03/2027	KY	USD	18 587	18 232	0,00
Lloyd Banking Group 5,213 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	18 587	17 634	0,00
Ford Motor Credit 5,85 % 17/05/2027	US	USD	16 728	16 971	0,00
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	13 476	16 318	0,00
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	11 617	15 285	0,00
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	18 587	14 340	0,00
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	9 293	11 402	0,00
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	9 293	10 714	0,00
Visa 2,00 % 15/08/2050	US	USD	19 052	10 681	0,00
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	9 293	9 089	0,00
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	6 970	7 225	0,00
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	9 293	6 150	0,00
M&G 6,25 % VRN 20/10/2068	GB	GBP	4 647	5 733	0,00
CNP Assurances 2,00 % VRN 27/07/2050	FR	EUR	4 647	5 026	0,00
BFCM 1,375 % 02/04/2030 EMTN	FR	EUR	4 647	5 009	0,00
Prudential Funding Asia 3,625 % 24/03/2032	GB	USD	3 253	3 119	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	4 647	2 528	0,00
				700 203 738	17,42

Immobilier

Realty Income REIT	US	USD	58 938	3 406 046	0,08
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	3 217 683	3 323 366	0,08
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	3 282 462	3 066 826	0,08
American Tower REIT	US	USD	15 678	2 809 100	0,07
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	2 494 478	2 267 220	0,06
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	1 550 471	2 125 924	0,05
GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	1 837 019	1 935 758	0,05
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	3 120 031	1 909 981	0,05
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	1 555 158	1 767 544	0,04
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	41 917	1 760 930	0,04
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	1 082 309	1 242 559	0,03
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	879 835	587 194	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	278 626	319 330	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	300 694	277 153	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	218 673	186 961	0,00
MPT Finance 4,625 % 01/08/2029	US	USD	155 639	127 420	0,00
Deutsche Wohnen 1,625 % 03/06/2031	DE	EUR	27 880	29 181	0,00
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	23 234	26 799	0,00
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	15 799	20 166	0,00
Omega Healthcare Investors 3,625 % 01/10/2029	US	USD	18 122	17 423	0,00
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	18 587	13 688	0,00
ADLER Group	LU	EUR	18 493	4 115	0,00
				27 224 684	0,68

Gouvernement

Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	901 589 477	141 481 762	3,52
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	1 875 503 167	95 410 423	2,37
UK Treasury 0,50 % 22/10/2061	GB	GBP	90 571 040	31 542 206	0,78
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	115 782 217	17 614 382	0,44
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	245 899 374	12 494 390	0,31
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	142 384 559 301	9 833 353	0,24
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	165 403 167	9 023 790	0,22
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	28 308 752	8 297 210	0,21
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	45 171 605	7 765 530	0,19
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	2 885 722 887	7 413 161	0,18
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	106 161 817 146	6 656 946	0,17
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	118 343 209	6 011 755	0,15
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	213 921 429	4 873 824	0,12
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	3 313 719	3 843 375	0,10
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	22 053 756	3 753 261	0,09
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	16 540 317	3 704 134	0,09
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	2 979 307	3 425 281	0,09
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	20 716 747	3 386 227	0,08
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	165 403 167	3 302 957	0,08
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	165 403 167	3 265 728	0,08
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	937 284 611	2 822 741	0,07
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	44 107 511 110	2 820 706	0,07
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	12 372 157	2 653 139	0,07
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	63 321 846	2 525 945	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	54 489 317	2 231 170	0,06
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	28 960 440 451	2 073 588	0,05
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	86 560 991	1 939 274	0,05
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	1 900 068	1 914 579	0,05
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	708 818 730	1 896 447	0,05
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	6 580 289	1 596 030	0,04
BTPLC 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	1 378 359 722	1 506 761	0,04
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	17 786 905 199	1 210 718	0,03
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	24 259 131	1 009 804	0,03
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	849 235	1 003 698	0,02
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	760 318	782 716	0,02
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	812 753	779 943	0,02
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	891 407	770 509	0,02
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	728 039	747 349	0,02
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	681 664	709 544	0,02
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	34 271 536	706 110	0,02
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	555 819	701 971	0,02
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	681 664	701 888	0,02
Colombia 8,375 % 07/11/2054	CO	USD	629 229	695 203	0,02
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	838 971	694 626	0,02
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	760 318	668 386	0,02
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	68 570 639	663 974	0,02
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	576 793	650 536	0,02
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	591 057	649 942	0,02
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	603 011	644 800	0,02
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	629 229	644 787	0,02
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	603 011	620 350	0,02
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	603 011	599 495	0,01
UAE International 4,951 % 07/07/2052 Reg S	AE	USD	603 011	598 108	0,01
Saudi 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	603 011	592 559	0,01
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	524 357	577 207	0,01
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	576 793	567 410	0,01
Turkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	681 664	555 001	0,01
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	655 446	538 606	0,01
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	471 921	529 426	0,01
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	524 357	524 988	0,01
Panama 9,375 % 01/04/2029	PA	USD	450 947	514 260	0,01
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	398 511	512 904	0,01
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	498 139	499 032	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	707 882	498 880	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	604 584	497 875	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	498 139	489 850	0,01
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	445 704	489 506	0,01
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	550 575	489 425	0,01
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	445 704	480 516	0,01
Bésilien 5,00 % 27/01/2045	BR	USD	576 793	473 518	0,01
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	419 486	472 157	0,01
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	629 229	465 753	0,01
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	498 139	453 865	0,01
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	492 896	446 145	0,01
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	367 050	421 447	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	340 832	410 980	0,01
Indonesia 5,10 % 02/07/2029 Reg S	ID	USD	393 268	405 640	0,01
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	445 704	389 597	0,01
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	419 486	384 235	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	502 131	382 749	0,01
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	498 139	376 967	0,01
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	393 268	371 824	0,01
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	367 050	371 082	0,01
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	393 268	358 611	0,01
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	314 614	348 624	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	367 050	342 420	0,01
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	314 614	324 040	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	321 020	293 653	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	333 828	291 753	0,01
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	288 396	290 450	0,01
Bahrain 7,50 % 07/07/2037 Reg S	BH	USD	262 179	289 983	0,01
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	262 179	285 931	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	27 694 004	280 487	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	294 969	272 498	0,01
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	419 486	271 701	0,01
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	262 179	268 196	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	27 192 281	267 483	0,01
Dominican Republic 4,40 % 50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	262 179	256 935	0,01
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	235 961	254 484	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	320 422	248 315	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	131 605 786	245 585	0,01
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	367 050	239 317	0,01
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	235 961	233 084	0,01
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	262 179	231 945	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	237 148	228 255	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	262 179	226 609	0,01
China 2,25 % 21/10/2050 Reg S	CN	USD	314 614	222 481	0,01
Turkiye 7,125 % 12/02/2032	TR	USD	209 743	218 622	0,01
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	17 822 191	217 655	0,01
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	262 179	206 167	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	209 743	204 758	0,01
Mexico 4,875 % 19/05/2033	MX	USD	209 743	204 499	0,01
Indonesia 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	209 743	196 372	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	10 966 230	185 684	0,00
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	157 307	180 246	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	262 179	178 609	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	183 525	171 466	0,00
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	157 307	170 519	0,00
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	157 307	159 942	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	278 314	153 319	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	157 307	150 729	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	155 795	147 226	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	255 710	142 746	0,00
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	209 743	140 816	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	147 444	134 944	0,00
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	311 440	130 324	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	104 871	128 226	0,00
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	99 628	124 704	0,00
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	131 089	118 381	0,00
Ivory Coast 8,075 % 01/04/2036 Reg S	CI	USD	104 871	110 877	0,00
Ghana 5,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	114 063	99 063	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	104 871	95 879	0,00
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	104 871	95 112	0,00
Brésilian 5,625 % 21/02/2047	BR	USD	104 871	90 981	0,00
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	104 871	88 936	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	157 307	88 629	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	104 871	73 624	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	3 426 602	73 575	0,00
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	131 089	69 581	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	4 113 025	63 701	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	69 215	59 248	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	56 815	56 815	0,00
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	52 436	26 946	0,00
Ukraine 6,727 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	52 436	26 903	0,00
				448 876 600	11,17

Fonds de placement ouvert

MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	9 135 634	234 603 074	5,84
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 220	25 854 339	0,64
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	909	15 635 854	0,39
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	747 397	6 930 907	0,17
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	1 099	0,00
Ninety One GSF - EM Local Devise Dynamic Debt Fund	LU	USD	50	1 032	0,00
				283 026 305	7,04

Services de communication

Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	1 997 231	2 391 194	0,06
iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	1 808 496	2 250 661	0,06
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	1 695 149	1 893 392	0,05
Verizon Communications (US)	US	USD	42 522	1 692 595	0,04
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	1 255 399	1 497 894	0,04
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	1 063 985	1 179 236	0,03
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	839 731	979 746	0,02
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	676 796	673 008	0,02
iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	515 804	628 774	0,02
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	502 984	591 406	0,01
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	550 728	574 323	0,01
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	483 758	559 030	0,01
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	276 324	309 208	0,01
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	161 000	235 404	0,01
SoftBank Group	JP	JPY	1 346	234 908	0,01
T-Mobile (US)	US	USD	714	149 836	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	123 977	123 310	0,00
Orange 1,20 % 11/07/2034	FR	EUR	23 234	22 432	0,00
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	18 587	19 651	0,00
AT&T 2,90 % 04/12/2026	US	GBP	11 617	15 038	0,00
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	16 264	11 121	0,00
Deutsche Telekom 3,625 % 03/02/2045 EMTN	DE	EUR	4 647	5 072	0,00
				16 036 875	0,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Puma Int. Fin. SA 7,75 % 25/04/2029 Reg S	LU	USD	3 529 009	3 654 585	0,09
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	3 468 098	3 646 906	0,09
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	3 047 517	3 057 156	0,08
Medco Laurel Tree 6,95 % 12/11/2028 Reg S	SG	USD	2 479 975	2 493 285	0,06
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	2 171 549	2 303 423	0,06
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	2 245 117	2 288 850	0,06
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	3 150 151	2 238 943	0,06
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	2 000 463	2 102 167	0,05
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 673 584	1 790 815	0,04
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	1 372 930	1 378 726	0,03
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	1 218 971	1 272 274	0,03
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	1 139 587	1 158 496	0,03
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	1 138 342	1 153 169	0,03
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	1 062 702	1 080 725	0,03
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	966 284	1 028 103	0,03
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	771 813	771 209	0,02
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	632 875	730 618	0,02
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	622 867	654 032	0,02
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	617 555	648 328	0,02
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	629 715	647 745	0,02
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	653 527	630 487	0,02
Civitas Resources 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	583 646	600 013	0,01
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	574 541	596 536	0,01
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	531 351	560 898	0,01
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	584 424	555 327	0,01
Chord Energy 6,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	544 736	545 424	0,01
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	502 267	504 629	0,01
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	411 134	498 514	0,01
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	433 221	445 936	0,01
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	432 909	433 236	0,01
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	414 777	424 377	0,01
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	407 151	407 427	0,01
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	389 097	403 500	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	410 886	402 901	0,01
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	405 673	396 770	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	359 059	372 931	0,01
Mesquite Energy*	US	USD	4 617	364 575	0,01
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	360 771	361 193	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	321 550	327 407	0,01
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	301 628	327 120	0,01
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	313 457	320 656	0,01
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	324 196	317 132	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	305 675	315 963	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	293 146	303 345	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	288 632	294 420	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	276 324	290 372	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	287 465	279 065	0,01
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	247 892	254 900	0,01
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	186 066	193 273	0,00
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	168 808	173 962	0,00
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	129 958	121 690	0,00
Energy Transfer 7,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	27 416	28 565	0,00
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	23 698	28 421	0,00
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	27 880	28 117	0,00
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	17 658	16 417	0,00
Baker Hughes Holdings 4,08 % 15/12/2047	US	USD	18 587	15 058	0,00
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	16 264	12 236	0,00
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	8 364	9 664	0,00
EQT 3,625 % 15/05/2031 144A	US	USD	4 647	4 354	0,00
				46 266 366	1,15

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	551 377	11 166 734	0,28
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	5 320 191	6 163 229	0,15
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	4 294 635	5 262 793	0,13
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	4 713 403	4 790 873	0,12
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	3 277 938	4 282 457	0,11
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	4 010 806	4 232 022	0,11
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	3 845 170	3 849 253	0,10
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 287 052	2 839 884	0,07
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	2 639 506	2 714 609	0,07
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	2 678 516	2 650 336	0,07
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	2 610 728	2 587 884	0,06
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	1 897 949	1 924 480	0,05
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	1 573 546	1 822 890	0,05
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	1 662 548	1 762 015	0,04
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	1 343 117	1 577 476	0,04
NRG Services 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	1 443 239	1 468 280	0,04
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	1 479 610	1 460 817	0,04
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	1 428 575	1 398 130	0,03
Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	1 137 985	1 069 150	0,03
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	1 021 315	1 051 076	0,03
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	916 515	1 049 415	0,03
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	954 414	965 063	0,02
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	895 624	921 195	0,02
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	644 111	684 069	0,02
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	640 921	659 652	0,02
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	578 354	584 631	0,01
XPLR Infra Operating Ptns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	544 736	570 388	0,01
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	579 521	566 785	0,01
Mazoon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	550 575	558 838	0,01
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	410 886	404 587	0,01
Talen Energy Supply 6,50 % 01/02/2036 144A	US	USD	288 866	299 274	0,01
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	288 943	296 362	0,01
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	184 216	217 934	0,01
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	214 704	213 603	0,01
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	140 075	148 732	0,00
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	143 421	142 251	0,00
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	91 516	94 295	0,00
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	30 669	33 621	0,00
Brooklyn Union Gas 4,866 % 05/08/2032 144A	US	USD	29 739	29 488	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	20 910	20 486	0,00
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	23 234	19 610	0,00
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	18 122	19 436	0,00
Alliant Energy Finance 5,40 % 06/06/2027 144A	US	USD	16 264	16 465	0,00
Palomino Funding Trust I 7,233 % 17/05/2028	US	USD	11 617	12 318	0,00
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	4 647	5 709	0,00
Southern 3,75 % VRN 15/09/2051	US	USD	4 647	4 601	0,

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	523 102	524 883	0,01
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	522 557	520 212	0,01
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	603 011	499 507	0,01
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	491 819	498 953	0,01
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	434 466	451 416	0,01
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	424 583	445 324	0,01
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	419 914	428 898	0,01
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	396 879	411 184	0,01
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	380 303	399 254	0,01
Magnaera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	443 960	384 440	0,01
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	361 393	371 947	0,01
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	351 588	367 835	0,01
Graphic Packaging Int'l 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	296 492	300 844	0,01
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	272 368	288 331	0,01
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	226 678	254 250	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	233 458	240 825	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	232 836	229 517	0,01
Corp Nacional del (Chili) 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	262 179	210 952	0,01
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	246 389	196 551	0,00
FMG Resources Aobt 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	179 918	186 076	0,00
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	202 564	144 215	0,00
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	122 099	123 365	0,00
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	104 667	101 362	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	3 006 692	78 727	0,00
Sealed Air 7,25 % 15/01/2031 144A	US	USD	70 037	73 699	0,00
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	48 791	30 329	0,00
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	27 880	21 911	0,00
				60 814 159	1,51

Industries

Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	4 694 066	4 524 022	0,11
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	3 765 888	3 921 645	0,10
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	2 556 440	2 998 202	0,07
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	2 287 966	2 367 794	0,06
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 153 179	2 170 580	0,05
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	1 601 716	1 850 912	0,05
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	1 489 897	1 789 596	0,04
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	1 583 228	1 645 219	0,04
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 453 744	1 516 670	0,04
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	1 256 472	1 299 779	0,03
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	1 249 670	1 293 298	0,03
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 099 182	1 286 581	0,03
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1 056 411	1 267 347	0,03
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	1 084 569	1 113 863	0,03
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	1 064 414	1 095 957	0,03
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	1 043 233	1 049 469	0,03
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	944 261	965 787	0,02
TransDigm 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	933 833	951 334	0,02
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	772 291	922 597	0,02
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	668 147	877 110	0,02
American Airlines 5,50 % 20/04/2029 144A	US	USD	740 484	747 554	0,02
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	710 647	744 351	0,02
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	750 880	742 177	0,02
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	450 224	630 212	0,02
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	566 370	590 190	0,01
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	529 172	590 016	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	556 487	576 186	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	544 814	560 934	0,01
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	546 059	560 300	0,01
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	531 818	556 199	0,01
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	520 845	542 112	0,01
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	506 527	527 556	0,01
IPD 3,5 3,89 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	416 328	480 875	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	456 489	473 915	0,01
Empresa de Metro 3,695 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	629 229	459 791	0,01
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	442 248	458 557	0,01
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	420 925	438 226	0,01
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	395 089	413 358	0,01
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	389 097	406 318	0,01
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	382 249	392 541	0,01
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	344 195	370 392	0,01
XPO 1,25 % 01/06/2031 144A	US	EUR	345 518	360 750	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	283 508	329 189	0,01
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	288 866	298 806	0,01
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	277 271	289 444	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	252 913	258 985	0,01
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	261 006	256 793	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	211 480	249 613	0,01
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	189 879	195 330	0,00
Empres 5,00 % 25/01/2047 Reg S	CL	USD	104 871	98 674	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	98 208	38 547	0,00
Concentrix 6,85 % 02/08/2033	US	USD	27 880	28 435	0,00
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	16 264	19 619	0,00
Mitsubishi 5,00 % 02/07/2029 144A	JP	EUR	9 293	9 559	0,00
Hertz 6,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	377 813	4	0,00
Hertz 5,50 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	409 719	4	0,00
				48 603 274	1,21

Technologies de l'information

Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	1 621 858	1 651 010	0,04
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	1 448 722	1 636 968	0,04
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	1 011 652	1 077 520	0,03
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	840 000	990 063	0,02
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	883 250	914 277	0,02
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	954 766	912 945	0,02
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	743 269	875 765	0,02
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	848 154	868 737	0,02
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 Reg S	JP	USD	768 647	802 084	0,02
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	774 303	788 175	0,02
Seagate DST Pte 9,625 % 01/12/2032 Reg S	SG	USD	688 655	785 306	0,02
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	714 071	725 000	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Open Text 4,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	722 787	674 234	0,02
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	500 699	640 308	0,02
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	609 559	623 452	0,02
Indra Sistemas	ES	EUR	10 922	603 963	0,02
Cloud Software Group 6,625 % 15/08/2033 144A	US	USD	577 731	579 972	0,01
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	555 397	565 413	0,01
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	540 845	539 795	0,01
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	512 432	529 624	0,01
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	476 843	484 229	0,01
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	509 995	478 333	0,01
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	750 880	462 154	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	396 568	408 748	0,01
Seagate DST Pte 8,25 % 15/12/2029 Reg S	SG	USD	337 970	358 993	0,01
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	259 216	241 301	0,01
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	230 501	238 235	0,01
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	217 116	226 561	0,01
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	214 003	213 624	0,01
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	216 805	207 320	0,01
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	189 879	189 370	0,00
CoreWeave 9,00 % 01/02/2031 144A	US	USD	144 744	145 403	0,00
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	141 787	134 653	0,00
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	65 913	68 714	0,00
NVIDIA 3,70 % 01/04/2060	US	USD	38 568	29 382	0,00
Tencent Holdings 3,68 % 22/04/2041 144A	KY	USD	32 327	28 274	0,00
Foundry JV Holdco 5,875 % 25/01/2034	US	USD	19 516	20 199	0,00
Broadcom 2,45 % 15/02/2031	US	USD	20 910	19 096	0,00
Microsoft 2,525 % 01/06/2050	US	USD	23 234	14 619	0,00
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	9 293	10 003	0,00
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	13 940	9 401	0,00
Microsoft 2,675 % 01/06/2060	US	USD	13 940	8 265	0,00
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	14 405	8 193	0,00
Broadcom 3,469 % 15/04/2034	US	USD	4 647	4 257	0,00
Lam Research 3,125 % 15/06/2060	US	USD	5 111	3 294	0,00
NVIDIA 3,50 % 01/04/2050	US	USD	2 323	1 776	0,00
				20 799 008	0,52

Consommation non essentielle

Amadeus IT Group	ES	EUR	122 286	9 350 816	0,23
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	150 411	8 306 985	0,21
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	5 850 230	5 606 601	0,14
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 084 849	4 895 585	0,12
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	HK	USD	4 176 800	4 417 643	0,11
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	3 770 722	3 756 995	0,09
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	3 533 844	3 529 677	0,09
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	2 858 438	3 433 076	0,09
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	2 448 211	3 270 959	0,08
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	2 621 231	2 707 601	0,07
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	2 741 992	2 699 217	0,07
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	2 362 019	2 383 877	0,06
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	2 031 759	1 945 526	0,05
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	1 766 036	1 779 051	0,04
Melco Resorts Finance 7,625 % 17/04/2032 Reg S	KY	USD	1 682 322	1 771 960	0,04
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	1 671 687	1 779 791	0,04
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	1 334 001	1 654 210	0,04
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	1 367 379	1 637 977	0,04
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	1 541 914	1 591 178	0,04
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	1 269 846	1 518 266	0,04
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	1 432 344	1 509 211	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Rivers Enterprise Borrower 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	578 665	585 291	0,01
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	550 572	557 377	0,01
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	579 755	525 785	0,01
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	505 515	519 917	0,01
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	502 869	511 386	0,01
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	502 480	507 871	0,01
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	498 044	503 063	0,01
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	471 119	498 021	0,01
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	522 402	485 113	0,01
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	403 652	481 265	0,01
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	477 422	473 858	0,01
Warnermedia Holdings 5,141 % 15/03/2052	US	USD	611 738	467 221	0,01
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	431 197	458 983	0,01
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	433 845	458 221	0,01
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	413 221	445 604	0,01
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	372 024	445 414	0,01
Advance Auto Parts 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	433 843	439 158	0,01
Newell Brands 8,50 % 01/06/2032 144A	US	USD	425 750	438 234	0,01
Match Group Holdings II 6,125 % 15/09/2033 144A	US	USD	433 376	437 795	0,01
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	408 552	431 656	0,01
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	405 283	418 829	0,01
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	385 906	393 693	0,01
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	432 324	380 107	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	365 082	378 859	0,01
Warnermedia Holdings 4,279 % 15/03/2032	US	USD	411 276	377 217	0,01
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	365 571	367 278	0,01
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	309 621	367 010	0,01
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	409 097	353 816	0,01
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	345 907	337 846	0,01
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	311 044	328 710	0,01
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	305 675	323 963	0,01
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	263 244	312 480	0,01
CSC Holdings 11,05 % 31/01/2029 144A	US	USD	389 097	309 042	0,01
LBM Acquisition 6,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	333 378	305 038	0,01
RB Global Holdings 7,75 % 15/03/2031 144A	US	USD	289 255	302 234	0,01
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	293 768	301 680	0,01
NESSCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	283 652	277 450	0,01
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	281 706	261 583	0,01
Merlin Entertainments Grp 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	294 936	247 228	0,01
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	285 675	241 824	0,01
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	356 724	231 674	0,01
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	190 848	229 516	0,01
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	216 571	226 895	0,01
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	201 864	218 321	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	203 498	209 231	0,01
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	217 194	205 218	0,01
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	228 478	195 810	0,00
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	LU	USD	13 519	192 641	0,00
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	186 767	177 682	0,00
LCPR Senior Secured Fin. 6,75 % 15/10/2027 144A	IE	USD	276 259	173 629	0,00
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	142 020	145 396	0,00
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	134 628	140 719	0,00
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	138 052	136 789	0,00
Clarios Global (US) 6,75 % 15/02/2030 144A	SU	USD	127 546	132 312	0,00
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	141 709	102 208	0,00
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	84 446	100 824	0,00
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	84 446	99 769	0,00
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	93 617	93 003	0,00
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	254 703	89 477	0,00
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	1 017	11 727	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	18 649	9 891	0,00
Amazon.com 2,875 % 12/05/2041	US	USD	11 617	8 919	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	14 436	198	0,00
UC Holdings*	US	USD	10 106	0	0,00
				127 881 859	3,18

Consommation courante

Ulker Biskivi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	1 351 684	1 400 337	0,03
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	1 167 291	1 155 162	0,03
KelHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	651 971	683 006	0,02
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	652 204	671 334	0,02
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	640 220	656 002	0,02
Grupo Nutre 9,00 % 12/05/2035 Reg S	CO	USD	328 787	373 666	0,01
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	279 527	302 056	0,01
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	221 785	238 741	0,01
Viking Baked Goods Acan 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	216 883	218 520	0,01
Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	1 714	156 321	0,00
US Foods 7,25 % 15/01/2032 144A	US	USD	140 853	147 950	0,00
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	18 587	18 751	0,00
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	20 446	16 867	0,00
Tops Holding 8,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	976 245	10	0,00
				6 038 723	0,15

Santé

Biocron Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	5 443 376	5 391 714	0,13
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	1 252 693	1 522 377	0,04
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	1 382 929	1 494 752	0,04
1261229 BC 10,00 % 15/04/2032 144A	CA	USD	1 174 762	1 229 295	0,03
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	896 246	950 926	0,02
dViTa 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	967 217	890 704	0,02
Embecko 5,00 % 15/02/2030 144A	US	USD	935 000	887 788	0,02
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	752 669	764 594	0,02
Amneal Pharmaceuticals 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	722 787	758 364	0,02
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	642 866	662 388	0,02
Organon 6,75 % 15/05/2034 144A	US	USD	554 308	496 672	0,01
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	505 826	476 677	0,01
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	466 916	444 086	0,01
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	466 761	438 237	0,01
AMN Healthcare 6,50 % 15/01/2031 144A	US	USD	360 849	362 094	0,01
Global Medical Response 7,375 % 01/10/2032 144A	US	USD	338 904	354 863	0,01
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	240 073	252 888	0,01
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	229 489	220 612	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Radiology Partners 9,781 % 15/02/2030 144A	US	USD	216 489	212 237	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	165 978	198 005	0,00
Grifols 7,125 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	84 446	102 542	0,00
Cigna Group 3,05 % 15/10/2027	US	USD	30 204	29 664	0,00
Gilead Sciences 5,10 % 15/06/2035	US	USD	28 345	29 232	0,00
Gilead Sciences 2,80 % 01/10/2050	US	USD	6 041	3 938	0,00
WP Rocket 10,125 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	464 971	5	0,00
WP Rocket 10,125 % (perpétuel)*	US	USD	448 629	4	0,00
				18 174 658	0,45

Finance

Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	16 379 528	20 965 458	0,52
Cooperative Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	13 984 502	15 997 422	0,40
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	13 608 492	13 608 669	0,34
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	12 920 464	12 430 585	0,31
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	10 640 382	10 425 580	0,26
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 600 273	9 098 117	0,23
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	6 635 798	7 963 810	0,20
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	6 840 246	7 899 995	0,20
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	7 281 062	7 293 600	0,18
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	6 080 218	7 056 548	0,18
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	7 174 041	6 836 288	0,17
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	6 080 218	6 769 913	0,17
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 484 330	6 627 026	0,16
Cooperative Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 624 202	6 539 353	0,16
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 940 178	6 143 878	0,15
Newday Funding MI 8,775 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	4 487 575	5 987 425	0,15
Hops Hill No 3 7,475 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	4 267 908	5 739 299	0,14
Albacore Euro CLO V DAC 5,459 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	4 663 060	5 444 443	0,14
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	5 396 194	5 439 223	0,14
Capital Four CLO IV DAC 5,409 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	4 487 757	5 111 647	0,13
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	4 352 274	5 031 988	0,13
Trinitas Euro CLO I DAC 5,122 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	4 207 272	4 850 265	0,12
Dryden 74 Euro 2020 DAC 5,582 % FRN 18/10/2039	IE	EUR	4 207 272	4 836 003	0,12
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 952 142	4 636 625	0,12
Hera Financing 2024-1 DAC 7,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	3 502 352	4 597 494	0,11
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,52 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	3 856 666	4 514 458	0,11
CIFC Euro Funding CLO IV 5,121 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	3 786 545	4 363 653	0,11
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	4 171 966	4 274 229	0,11
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	4 176 800	4 239 037	0,11
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,004 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	3 506 060	4 094 727	0,10
Bain Ca. CLO 2022-1 5,974 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	3 506 060	4 080 574	0,10
Barings Euro CLO 2024-1 6,504 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	3 506 060	4 066 821	0,10
Barings Euro CLO 2020-1 DAC 5,61 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	3 506 060	4 064 709	0,10
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 024 123	4 028 060	0,10
Anche 24-3X DR 5,509 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 506 060	4 019 140	0,10
Palm Square Euro Funding 4,759 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	3 506 060	4 014 366	0,10
Monument CLO 24-2X D 5,504 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	3 435 939	3 965 704	0,10
ICG Euro CLO 2032-2 DAC 5,765 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	3 365 817	3 899 608	0,10
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	3 790 059	3 892 455	0,10
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	2 768 385	3 740 519	0,09
Tikehau CLO III DAC 5,574 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	2 325 575	3 682 383	0,09
Autonoria Spain 2023 FT 7,12 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	3 039 152	3 627 478	0,09
Signal Harmonic CLO II DAC 5,409 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 081 827	3 580 563	0,09
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	3 490 335	3 574 039	0

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

				Actions ou	Valeur de	% de				Actions ou	Valeur de	% de
	Code	Devise	pays	nominale	marché	l'actif			Code	Devise	marché	l'actif
					(USD)	net					(USD)	net
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD		2 427 765	2 425 137	0,06	HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	658 119	687 857	0,02
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,259 % FRN 15/01/2033	IE	EUR		2 103 636	2 418 421	0,06	Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	552 648	669 719	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,026 % FRN 15/04/2035	IE	EUR		2 103 636	2 414 179	0,06	KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	655 446	651 329	0,02
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD		2 358 706	2 409 171	0,06	PennyMac Finl Services 6,875 % 15/05/2032 144A	US	USD	622 555	650 015	0,02
London Cards No 2 7,426 % FRN 28/03/2034	GB	GBP		1 809 127	2 398 466	0,06	Rocket Cos 6,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	622 555	649 893	0,02
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD		2 280 082	2 375 250	0,06	GDNRY 3,87 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	560 970	644 588	0,02
UK Logistics 7,987 % FRN 17/05/2034	IE	GBP		1 717 969	2 260 676	0,06	PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	615 396	638 057	0,02
Contego CLO X DAC 6,036 % FRN 15/05/2038	IE	EUR		1 893 272	2 183 892	0,05	Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	596 797	637 161	0,02
Muangthai Capital 7,55 % 21/07/2030 Reg S	TH	USD		2 078 732	2 153 930	0,05	Turkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	616 663	634 699	0,02
London Cards No 2 9,476 % FRN 28/03/2034	GB	GBP		1 577 727	2 128 868	0,05	RevoCar SA - Compa. 4,87 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	526 776	623 588	0,02
Contego CLO VI DAC 8,426 % FRN 15/04/2034	IE	EUR		1 823 151	2 103 887	0,05	NCR Atlteo Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	556 876	601 923	0,01
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD		2 064 229	2 098 610	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	29 935	601 733	0,01
Red & Black Ger. 13 Ug 2,941 % FRN 15/08/2034	DE	EUR		1 823 151	2 098 433	0,05	Acisrue Finance 6,75 % 01/07/2032 144A	US	USD	566 136	581 301	0,01
Sound Point EUR CLO III Fu. 7,459 % FRN 15/04/2033	IE	EUR		1 783 883	2 056 695	0,05	Pembroke Property 3,947 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	490 848	571 103	0,01
RRE 22 Loan Management 8,209 % FRN 15/01/2038	IE	EUR		1 753 030	2 039 509	0,05	ION Platform Finance (US) 7,875 % 30/09/2032 144A	US	USD	578 743	565 352	0,01
Avoca CLO XIII DAC 5,326 % FRN 15/04/2034	IE	EUR		1 753 030	2 030 094	0,05	ECARAT Comp. Le 2025-1 5,07 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	490 848	564 703	0,01
Henley CLO VI DAC 5,215 % FRN 10/06/2034	IE	EUR		1 753 030	2 011 270	0,05	Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	534 619	564 052	0,01
Sunrise Spv 97 3,482 % FRN 27/10/2050	IT	EUR		1 753 030	2 009 914	0,05	BILBAO CLO III 5,022 % 30 Years 05/17/2034	IE	EUR	488 044	562 995	0,01
UK Logi. 2024-2 DAC 7,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP		1 501 191	1 975 785	0,05	Red & Black Germany 10 UG 4,991 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	478 238	562 175	0,01
Newday Funding MI 2024-2 7,875 % FRN 15/07/2032	GB	GBP		1 472 545	1 971 428	0,05	Pony SA Co. German 3,57 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	465 142	538 631	0,01
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,249 % FRN 15/01/2036	IE	EUR		1 682 099	1 935 651	0,05	Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	571 069	529 464	0,01
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD		1 837 019	1 934 310	0,05	APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	495 554	510 807	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR		1 657 943	1 933 113	0,05	Atlas Funding 7,775 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	378 654	508 783	0,01
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR		1 584 809	1 932 818	0,05	E-Carat DE 3,62 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	435 644	504 219	0,01
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD		1 681 190	1 904 482	0,05	TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	471 921	497 105	0,01
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD		1 900 068	1 892 060	0,05	Turkiye Ithracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	478 797	491 967	0,01
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD		1 875 693	1 861 011	0,05	PMBRK 4,647 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	420 727	490 713	0,01
Contego CLO XIII DAC 5,426 % FRN 15/10/2037	IE	EUR		1 577 727	1 829 299	0,05	Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	462 792	489 506	0,01
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,07 % FRN 26/10/2039	IT	EUR		1 514 450	1 784 075	0,04	Riyad Bank	SA	SAR	65 104	471 835	0,01
Bbva Consu. Au 2025-1 Ft 3,281 % FRN 19/05/2042	ES	EUR		1 542 666	1 776 443	0,04	PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	428 007	455 283	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,759 % FRN 15/07/2037	IE	EUR		1 504 801	1 744 905	0,04	FCT Autoraria DE 7,37 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	376 107	447 091	0,01
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR		1 473 727	1 725 024	0,04	Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	435 947	444 691	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR		1 344 776	1 710 785	0,04	Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	405 275	426 411	0,01
FIMBS NO 7 DAC 4,004 % FRN 24/12/2063	IE	EUR		1 451 509	1 672 602	0,04	Twin Bridges 7,488 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	315 545	418 240	0,01
Asimi Funding 2024-1 6,875 % FRN 16/09/2031	GB	GBP		1 262 182	1 663 374	0,04	Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	358 592	374 189	0,01
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR		1 402 424	1 633 197	0,04	Pony SA Co. German 5,02 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	315 256	371 696	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR		1 403 443	1 619 746	0,04	Block 5,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	361 082	366 761	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 8,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR		1 402 424	1 618 066	0,04	E-Carat DE 5,52 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	311 175	363 120	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,385 % FRN 25/10/2034	IE	EUR		1 402 424	1 610 791	0,04	Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	283 416	301 595	0,01
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD		1 552 019	1 608 947	0,04	Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	276 324	296 902	0,01
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD		1 549 864	1 603 272	0,04	Bread Financial Holdings 6,75 % 15/05/2031 144A	US	USD	289 099	290 784	0,01
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD		1 684 246	1 584 167	0,04	Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	264 197	272 655	0,01
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,276 % FRN 15/07/2036	IE	EUR		1 367 363	1 572 368	0,04	Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	287 932	265 372	0,01
Autoronia Spain 2022 8,87 % FRN 29/01/2040	ES	EUR		1 295 245	1 564 700	0,04	Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	216 338	240 993	0,01
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD		1 474 989	1 529 056	0,04	FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	228 177	230 656	0,01
Atlas Funding 2024-1 6,175 % FRN 20/09/2061	GB	GBP		1 120 806	1 508 018	0,04	ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	217 350	226 957	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD		1 455 305	1 500 347	0,04	Freedom Mort. Hlds 7,875 % 01/04/2033 144A	US	USD	216 727	222 885	0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 8,236 % FRN 15/10/2037	IE	EUR		1 262 182	1 465 261	0,04	Block 6,00 % 15/08/2033 144A	US	USD	216 649	221 685	0,01
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD		1 692 483	1 449 418	0,04	AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	202 953	213 617	0,01
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR		1 144 717	1 447 198	0,04	Hops Hill No2 7,876 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	240 242	187 080	0,00
Henley CLO X DAC 5,754 % FRN 20/07/2037	IE	EUR		1 251 663	1 447 135	0,04	Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	155 639	163 237	0,00
Avoca Static CLO I DAC 4,926 % FRN 15/01/2035	IE	EUR		1 227 121	1 418 608	0,04	Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	131 089	132 913	0,00
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD		1 353 593	1 374 758	0,03	Banco do Brasil	BR	BRL	22 200	91 092	0,00
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP		1 059 885	1 359 352	0,03	New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	201 807	49 381	0,00
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD		1 281 079	1 358 147	0,03	Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	22 880	29 500	0,00
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD		1 327 488	1 343 852	0,03	GA Global Funding Trust 2,90 % 06/01/2032 144A	US	USD	32 992	29 352	0,00
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 6,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP		1 020 958	1 343 499	0,03	Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	31 133	29 222	0,00
Elstree Funding No 3 5,675 % FRN 21/01/2065	GB	GBP		1 009 670	1 320 532	0,03	Jackson National Life Global 3,05 % 21/06/2029 144A	US	USD	30 204	28 767	0,00
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD		1 291 714	1 310 937	0,03	CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	26 951	28 672	0,00
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR		1 019 635	1 288 500	0,03	PNC Financial Services Grp 6,615 % VRN 20/10/2027	US	USD	27 880	28 512	0,00
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD		1 243 457	1 283 652	0,03	Ascot Group 4,25 % 15/12/2030 144A	BM	USD	30 204	27 928	0,00
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD		1 231 943	1 274 717	0,03	Mediobanca 3,65 % 29/09/2028 EMTN	IT	EUR	23 698	27 617	0,00
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR		1 105 295	1 267 842	0,03	JPMorgan Chase 5,576 % VRN 23/07/2036	US	USD	24 628	25 558	0,00
Atlas Funding 2023-1 9,725 % FRN 20/01/2061	GB	GBP		941 026	1 266 188	0,03	CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	26 951	24 613	0,00
Sabadell Consu. Fi Au 2,184 % FRN 26/01/2038 Reg S	ES	EUR		1 051 818	1 221 235	0,03	DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	23 234	22 755	0,00
PELOG 25-1X D 4,736 % FRN 17/02/2037	IE	EUR		1 051 818	1 209 819	0,03	Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	18 587	22 607	0,00
Gamma STC FRN 3,926 % FRN 25/02/2034	PT	EUR		1 022 286	1 178 552	0,03	Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	18 587	20 153	0,00
Eurobank Ergasios S&H 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR		948 712	1 139 482	0,03	Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	18 587	18 179	0,00
Revocar SA - Comp. 2025-2 3,312 % FRN 25/08/2038	LU	EUR		981 697	1 127 650	0,03	RBC 4,65 % VRN 18/10/2030 GMTN	CA	USD	17 193	17 419	0,00
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD		1 079 277	1 098 816	0,03	Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	13 940	17 143	0,00
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD		1 013 187	1 061 869	0,03	JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	18 122	17 047	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 4,007 % FRN 28/07/2036	IT	EUR		911 576	1 061 145	0,03	Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	16 264	16 921	0,00
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,144 % FRN 29/07/2034	IE	EUR		914 380	1 059 217	0,03	RBC 4,969 % VRN 02/08/2030 GMTN	CA	USD	16 264	16 650	0,00
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,354 % FRN 20/01/2037	IE	EUR		911 576	1 056 194	0,03	Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	15 334	16 428	0,00
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR		884 236	1 044 957	0,03	Citigroup 4,412 % VRN 31/03					

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	1 866 024	1 614 395	0,04
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 360 182	1 541 073	0,04
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	1 837 019	1 437 513	0,04
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 274 589	1 430 613	0,04
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	1 648 482	1 384 983	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I 2,25 % 12/07/2027	SE	EUR	1 253 128	1 333 445	0,03
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 217 251	1 325 770	0,03
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 073 439	1 288 922	0,03
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	972 631	1 143 264	0,03
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	898 518	1 136 771	0,03
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	1 077 954	1 082 732	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	884 263	1 011 033	0,03
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	854 457	854 647	0,02
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	747 627	841 393	0,02
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	839 438	785 684	0,02
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	697 351	782 127	0,02
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	LU	EUR	823 874	771 713	0,02
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	USD	661 918	751 061	0,02
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	693 916	712 070	0,02
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	618 672	692 633	0,02
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	608 833	682 244	0,02
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	644 734	659 021	0,02
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	498 949	616 677	0,02
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	542 021	603 409	0,02
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	556 954	548 239	0,01
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	502 763	526 887	0,01
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	456 671	526 359	0,01
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	501 390	504 683	0,01
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	551 106	407 196	0,01
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	384 402	404 769	0,01
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	347 464	327 435	0,01
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	321 783	325 668	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	257 902	319 096	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	287 154	287 029	0,01
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	300 772	277 893	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	239 464	247 376	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	232 573	223 438	0,01
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	216 338	221 308	0,01
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	216 961	182 962	0,00
Arbor Realty SR 7,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	176 650	182 263	0,00
Diversified Hlthcare Trust 7,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	144 199	145 683	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	92 994	94 400	0,00
SATO 2,45 % 12/06/2030 EMTN	FI	EUR	26 486	28 815	0,00
Aldar Sukuk No 2 3,875 % 22/10/2029	KY	USD	11 617	11 368	0,00
				48 036 493	1,20

Gouvernement

South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	2 037 629 758	117 730 229	2,93
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	359 104 058	19 487 031	0,48
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	634 045 472	10 942 617	0,27
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	33 993 000	10 674 708	0,27
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	38 594 072 221	10 470 586	0,26
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	251 093 034	8 825 405	0,22
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	224 691 932	7 788 618	0,19
Malaysia 4,392 % 15/04/2026	MY	MYR	31 095 795	7 480 420	0,19
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	28 308 752	6 516 414	0,16
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	22 927 636	6 475 613	0,16
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	18 439 696	5 975 641	0,15
US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025**	US	USD	5 120 517	5 108 375	0,13
US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025	US	USD	4 669 165	4 653 611	0,12
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	13 709 166	4 240 034	0,11
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	19 848 379 999	3 970 970	0,10
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	18 442 453 083	3 847 517	0,10
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	102 825 635	3 691 514	0,09
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	10 966 230	2 881 504	0,07
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	84 374 912	2 678 017	0,07
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	104 556 260	2 641 479	0,07
Bastille 24-3X CR 5,709 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	2 103 636	2 449 545	0,06
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	41 193 659	2 241 817	0,06
Polaris 2025-1 5,775 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	1 367 363	1 779 488	0,04
Malaysia 5,582 % 15/07/2032	MY	MYR	7 197 794	1 731 824	0,04
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	6 514 128	1 718 071	0,04
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	6 169 538	1 579 444	0,04
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	5 990 351	1 440 311	0,04
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	50 912 749	1 415 414	0,04
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	5 141 282	1 228 560	0,03
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	912 381	851 936	0,02
Roumanien 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	760 318	745 417	0,02
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	681 664	714 171	0,02
Pérouvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	1 101 150	629 626	0,02
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	566 306	611 361	0,02
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	692 151	607 605	0,02
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	603 011	588 723	0,01
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	550 575	494 254	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	487 652	548 228	0,01
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	524 357	539 017	0,01
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	576 793	536 803	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	550 575	525 591	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	498 139	483 071	0,01
Jordanie#5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	471 921	475 515	0,01
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	445 704	468 700	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	471 921	465 718	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	445 704	451 386	0,01
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	419 486	434 608	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	603 011	423 824	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	367 050	384 415	0,01
Saudi 3,25 % 26/10/2034 Reg S	SA	USD	367 050	364 542	0,01
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	445 704	328 261	0,01
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	288 396	313 184	0,01
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	288 396	295 707	0,01
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	262 179	264 264	0,01
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	235 961	252 452	0,01
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	211 115	246 060	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	8 713 990	223 124	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	183 525	195 516	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	209 743	194 400	0,00
Mexico 4,75 % 27/04/2032	MX	USD	183 525	181 024	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	686 423	176 757	0,00
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	209 743	171 465	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	104 871	116 641	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	104 871	116 386	0,00
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	131 089	112 025	0,00
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	104 871	82 276	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	104 871	80 748	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	77 581	53 415	0,00
				276 467 973	6,88

Services de communication

Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 311 991	2 883 403	0,07
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	2 624 017	2 734 719	0,07
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	2 224 780	2 357 127	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	1 658 454	1 694 732	0,04
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	1 495 060	1 579 684	0,04
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 258 138	1 515 071	0,04
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	1 376 301	1 387 587	0,03
Altice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	1 435 812	1 377 048	0,03
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	964 118	1 250 325	0,03
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	1 096 663	1 227 892	0,03
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 020 280	1 213 413	0,03
WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 107 059	1 149 140	0,03
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	1 381 619	1 119 632	0,03
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	945 586	1 089 838	0,03
Diff (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	868 387	864 790	0,02
Windstream Services 7,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	721 619	722 049	0,02
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	706 224	720 845	0,02
Altice (FR)*	LU	EUR	51 645	714 563	0,02
liad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	589 491	699 035	0,02
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	752 078	673 022	0,02
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	506 594	640 139	0,02
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	577 537	594 128	0,01
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	570 883	582 795	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	441 565	538 080	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	576 408	534 473	0,01
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	396 064	459 771	0,01
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	389 953	390 919	0,01
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	315 947	328 537	0,01
Vmed O2 UK Financing I 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	315 947	291 949	0,01
Altice France 6,50 % 15/03/2032 Reg S	FR	USD	299 044	286 081	0,01
Altice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	258 592	253 329	0,01
AMC Entertainment Holdings 7,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	278 049	236 688	0,01
Altice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	216 602	220 881	0,01
Altice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	191 772	182 963	0,00
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	159 623	174 347	0,00
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	77 819	76 151	0,00
WMG Acquisition 3,75 % 01/12/2029 144A	US	USD	30 204	28 925	0,00
Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	21 840	21 490	0,00
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	13 940	16 184	0,00
				32 831 545	0,82

Non coté

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Pearl HI. II 9,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	1 616 576	32 218	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	1 520 055	15	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	1 020 095	10	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	890 332	10	0,00
				597 877	0,01
Immobilier					
Yida China HI. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	1 089 652	93 983	0,00
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	167 870	71 373	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	1 488 952	7 594	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	69 308	684	0,00
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	484 503	6	0,00
				173 640	0,00
Gouvernement					
Russien 7,65 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	38 594 072	5	0,00
Russien 7,70 % (perpétuel)*	RU	RUB	16 540 317	2	0,00
Russien 7,25 % (perpétuel)*	RU	RUB	19 848 380	2	0,00
				9	0,00
Services de communication					
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 466 081	1 756 844	0,04
Alice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	497 315	555 185	0,01
Alice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	497 315	552 102	0,01
Intelsat (LU)*	LU	USD	13 519	44 071	0,00
				2 908 202	0,07
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 3 530 918 166)				3 739 273 560	93,04
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de différence					
CMS Energy (JPLS)	USD	4 055 953	(60 297)	(0,00)	
Power Lithium (GS)	USD	41 265 980	(204 862)	(0,01)	
Solactive German DM Select (GS)	EUR	77 583 069	(639 252)	(0,02)	
			(904 411)	(0,02)	
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Swaps de défaut de crédit					
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	16 533 167	595 010	0,01	
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	16 533 167	284 997	0,01	
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	25 331 520	132 863	0,00	
Vente de protection sur Caesars Ent 4,625 % 20/12/2030	USD	894 923	71 666	0,00	
Achat de protection sur Deutsche Bank 4 % 20/06/2030	EUR	7 600 273	43 107	0,00	
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	665 521	40 831	0,00	
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	552 648	40 447	0,00	
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	921 079	29 985	0,00	
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	677 422	4 870	0,00	
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	11 400 410	(172 578)	(0,00)	
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	2 957 138	(213 160)	(0,01)	
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	26 600 956	(3 188 706)	(0,08)	
			(2 330 668)	(0,06)	
	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16131040 25/11/2025		895 160 145	5 384 973	0,13	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33483180 25/11/2025		97 118 172	1 628 680	0,04	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34854300 11/12/2025		39 066 126	1 062 468	0,03	
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05412105 25/11/2025		117 503 476	851 406	0,02	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025		14 995 427	528 352	0,01	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026		72 826 308	483 578	0,01	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477500 25/11/2025		28 068 001	469 488	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16485890 12/11/2025		45 384 876	446 144	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17741950 12/11/2025		14 141 764	293 006	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543110 12/11/2025		14 448 985	274 464	0,01	
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026		13 897 347	254 490	0,01	
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025		4 108 987	233 604	0,01	
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025		6 944 719	207 042	0,01	
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745581 12/11/2025		7 213 942	193 396	0,00	
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025		5 769 755	179 776	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025		55 527 925	177 103	0,00	
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025		5 570 860	172 589	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15251243 12/11/2025		10 481 563	133 111	0,00	
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025		3 470 851	131 405	0,00	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,41250000 25/11/2025		137 985 219	127 752	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17357190 12/11/2025		7 246 018	125 962	0,00	
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025		10 962 205	124 068	0,00	
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025		5 856 012	101 807	0,00	
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025		5 598 679	98 307	0,00	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	5 857 452	88 402	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	14 954 745	87 617	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	28 406 116	86 929	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14857218 12/11/2025	8 483 983	78 369	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	6 293 627	69 473	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17540770 12/11/2025	3 551 743	67 395	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	3 403 680	66 648	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	3 173 710	63 502	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14151433 12/11/2025	20 896 354	63 434	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	3 139 941	63 154	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	5 404 215	49 764	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	1 365 701	46 658	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	4 425 378	44 762	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	1 553 528	43 946	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	1 947 563	39 396	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	2 607 331	37 338	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	742 366	34 232	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	2 997 326	33 809	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	1 579 878	32 794	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	1 970 782	31 859	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14890894 12/11/2025	3 213 282	30 633	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	713 740	30 022	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51266000 12/11/2025	1 305 284	29 803	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17630200 12/11/2025	1 506 332	29 751	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657251 25/11/2025	2 667 734	28 890	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	8 920 155	27 174	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	2 794 343	26 961	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	2 618 076	26 631	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	1 274 260	25 302	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	1 735 700	24 112	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	1 576 183	22 706	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71730900 12/11/2025	3 175 632	22 506	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	3 103 751	22 241	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	4 060 288	20 657	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	1 919 323	20 123	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	1 557 934	20 040	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35382210 11/12/2025	1 218 314	19 473	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03001190 12/11/2025	686 955	18 772	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999937 12/11/2025	683 818	18 577	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	773 876	17 290	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	1 785 415	16 593	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	1 139 182	16 277	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22298646 12/11/2025	1 087 329	16 099	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	3 313 438	16 018	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	602 437	15 135	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	1 021 166	14 579	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	1 481 064	14 386	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543990 11/12/2025	763 427	13 210	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	886 284	11 687	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006145 12/11/2025	492 633	11 083	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43830000 12/11/2025	531 091	10 540	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27614927 12/11/2025	477 661	9 550	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	7 544 317	9 349	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16302750 12/11/2025	972 735	8 018	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	479 701	6 718	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	599 893	6 434	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,054446951 12/11/2025	470 904	5 815	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14272236 12/11/2025	1 341 361	5 496	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	1 242 247	5 009	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	750 180	4 788	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	1 780 234	4 223	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34849350 11/12/2025	1 553 914	4 180	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	958 197	4 040	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	905 752	3 036	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	483 647	2 710	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15151521 12/11/2025	212 752	2 515	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13559999 12/11/2025	1 086 369	2 340	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	451 641	1 820	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	1 156 396	1 789	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95990006 12/11/2025	747 253	1 147	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14721524 12/11/2025	137 403	1 105	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	561 001	947	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	666 304	904	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	3 182 711	824	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	255 523	772	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285830 12/11/2025	156 240	659	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17623661 11/12/2025	27 704	498	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,84070036 12/11/2025	660 957	461	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17510201 12/11/2025	25 933	441	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17296974 11/12/2025	4 080	62	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35658125 11/12/2025	976	33	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34555800 11/12/2025	915	23	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33382000 11/12/2025	1 220	20	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32951000 12/11/2025	102	1	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00587000 12/11/2025	6	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833375 12/11/2025	1 135	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070078 25/11/2025	113 884	(12)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74876240 11/12/2025	869	(15)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	1 208 081	(47)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39532396 25/11/2025	25 800	(93)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39214306 25/11/2025	38 071	(223)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	493 391	(274)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	889 708	(389)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84031283 11/12/2025	16 589	(482)	(0

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	18 246	(968)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	603 604	(1 173)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600521 12/11/2025	390 129	(1 191)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	631 983	(1 483)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23792529 12/11/2025	492 823	(1 821)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87063729 12/11/2025	199 063	(1 824)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	1 636 622	(2 130)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85699782 12/11/2025	209 332	(2 394)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	673 868	(2 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	471 625	(2 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	553 473	(2 662)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	714 471	(2 740)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86437267 12/11/2025	1 033 931	(3 029)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85077131 12/11/2025	167 128	(3 112)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84992411 12/11/2025	172 192	(3 371)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	1 567 398	(4 317)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	1 518 317	(4 637)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167254 12/11/2025	159 551	(4 645)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	684 906	(4 986)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	478 469	(5 047)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86977053 12/11/2025	268 417	(5 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	1 535 489	(5 573)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	531 518	(5 644)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	702 469	(5 749)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86100281 12/11/2025	967 838	(6 497)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	848 585	(7 787)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	1 984 951	(8 240)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87245790 12/11/2025	1 205 083	(8 545)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85816137 12/11/2025	891 755	(9 001)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	533 820	(9 014)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75640305 25/11/2025	1 381 539	(9 646)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	971 684	(9 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05301988 12/11/2025	798 496	(11 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103799 12/11/2025	564 271	(12 273)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16533,03000286 12/11/2025	1 959 735	(12 409)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,08730003 12/11/2025	1 899 195	(13 361)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146650 12/11/2025	615 218	(13 516)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	694 319	(13 606)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	1 828 434	(14 008)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	2 294 370	(14 300)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	6 204 285	(15 426)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	1 018 991	(15 907)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	3 232 457	(16 662)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	3 311 513	(17 020)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	3 881 736	(17 464)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	1 192 536	(18 839)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	978 206	(20 573)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	1 050 961	(21 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	677 203	(24 063)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	1 282 970	(25 291)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85180762 12/11/2025	1 497 339	(26 089)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	3 533 864	(26 441)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	5 969 082	(27 392)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	1 214 540	(28 545)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85678218 12/11/2025	2 472 774	(28 894)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	1 016 781	(29 603)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84621269 12/11/2025	1 270 953	(30 547)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	1 533 550	(30 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	3 277 314	(31 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	1 073 255	(34 703)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	5 951 686	(34 787)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,64599996 12/11/2025	1 456 346	(35 154)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	1 734 276	(35 744)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	1 603 402	(36 625)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16458,69998613 12/11/2025	3 210 159	(38 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	6 019 195	(44 075)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	1 964 213	(46 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	7 594 716	(48 716)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	3 116 219	(50 985)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84734202 12/11/2025	2 269 178	(51 225)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	4 492 232	(51 331)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	4 324 340	(56 472)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	6 813 651	(60 119)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	1 078 099	(61 350)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86022809 12/11/2025	8 506 950	(65 012)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	5 431 095	(71 996)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	2 944 957	(74 541)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	9 591 181	(79 364)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	4 149 142	(83 413)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	5 912 616	(84 326)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	2 321 606	(84 431)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	3 761 895	(86 031)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85847344 12/11/2025	9 983 539	(87 447)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	2 263 167	(100 404)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05755296 25/11/2025	138 797 377	(102 448)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27230000 12/11/2025	2 199 035	(110 343)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74951843 11/12/2025	9 201 908	(147 264)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	5 692 970	(151 250)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	5 741 917	(172 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	5 955 056	(180 532)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	11 038 622	(235 412)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18135287 12/11/2025	11 956 965	(271 280)	(0,01)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	9 436 351	(274 845)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	5 994 970	(338 814)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	7 172 366	(366 211)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18438958 25/11/2025	138 112 971	(402 537)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	10 866 881	(470 545)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	56 323 374	(548 814)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,27860000 25/11/2025	139 471 138	(673 761)	(0,02)
	8 888 468	0,22	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04789329 04/11/2025	33 110 863	359 815	0,01
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04752935 04/11/2025	1 278 867	4 074	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87178000 26/11/2025	33 483 459	(357 920)	(0,01)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,67847000 04/11/2025	35 101 823	(712 093)	(0,02)
		(706 124)	(0,02)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16420890 04/11/2025	431 158 315	4 191 666	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	38 060 401	1 145 820	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	27 844 479	698 127	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	12 764 764	660 565	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	25 037 617	590 966	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	19 269 311	532 320	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	16 477 171	206 079	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	5 076 271	195 493	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	14 017 685	185 002	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	5 425 239	159 941	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	3 675 615	147 312	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	7 233 669	123 159	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	3 557 508	81 102	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16534200 04/11/2025	6 902 432	73 888	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03232183 04/11/2025	3 288 182	70 958	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	16 425 265	63 025	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	3 330 370	56 988	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	2 271 132	48 472	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	14 634 604	43 580	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	1 935 779	40 083	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	3 501 928	39 395	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	4 550 470	38 483	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	7 612 795	35 663	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	2 417 231	35 580	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328777 04/11/2025	1 776 865	35 115	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	2 270 749	33 875	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	6 692 965	29 824	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	4 390 772	28 438	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	1 271 023	25 658	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	3 956 420	24 759	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	5 750 307	24 541	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	3 156 243	21 252	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	1 795 612	21 019	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	1 936 637	20 925	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	1 302 825	18 220	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901250 04/11/2025	2 932 034	16 060	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	3 886 711	14 600	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	3 880 662	14 434	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	1 792 985	14 232	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164747 04/11/2025	475 844	13 985	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441878 04/11/2025	875 201	13 589	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	1 269 629	12 843	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	1 825 986	12 648	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75000225 04/11/2025	1 357 183	10 830	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	3 497 136	10 741	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	1 827 137	10 667	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71930013 04/11/2025	871 877	10 362	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999923 04/11/2025	5 415 167	10 072	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78521286 04/11/2025	444 274	9 893	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26999784 04/11/2025	2 016 411	7 812	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609501 04/11/2025	2 653 338	6 689	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	2 452 374	6 074	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	193 439	5 188	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001659 26/11/2025	387 830	4 995	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320000 04/11/2025	3 667 128	4 553	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77535403 04/11/2025	454 490	4 287	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606600 04/11/2025	226 432	4 160	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	495 075	3 359	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,41999706 04/11/2025	1 364 663	3 351	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000354 04/11/2025	1 719 176	3 198	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796734 26/11/2025	594 813	3 182	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900422 04/11/2025	102 657	2 835	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	146 665	2 803	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000024 04/11/2025	1 496 610	2 784	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	3 672 967	2 663	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740903 04/11/2025	100 294	2 648	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370275 04/11/2025	105 020	2 476	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000351 04/11/2025	1 300 406	2 419	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	4 397 900	2 337	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853094 04/11/2025	1 632 140	2 291	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953270 26/11/2025	254 102	2 061	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075821 04/11/2025	191 244	1 961	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899997 04/11/2025	251 527	1 656	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452896 04/11/2025	68 000	1 646	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	146 656	1 469	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	1 499 394	1 454	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842672 04/11/2025	109 459	1 274	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300011 04/11/2025	1 351 162	1 244	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54724016 04/11/2025	93 651	1 121	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	3 501 928	1 053	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	2 430 524	995	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69001129 04/11/2025	761 467	961	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69000444 04/11/2025	684 042	864	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101098 04/11/2025	81 037	862	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	1 447 560	852	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570301 04/11/2025	1 741 322	796	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	1 352 406	719	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507400 04/11/2025	1 624 190	611	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,78650029 04/11/2025	371 539	550	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872993 04/11/2025	889 033	452	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682597 04/11/2025	560 368	391	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695312 04/11/2025	73 587	386	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717198 04/11/2025	75 150	359	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	1 826 792	357	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957204 04/11/2025	300 929	287	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874792 04/11/2025	432 043	280	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775167 04/11/2025	363 010	262	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	619 738	214	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	1 089 301	213	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01706019 26/11/2025	60 271	165	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876724 04/11/2025	163 636	131	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	227 466	118	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874873 04/11/2025	148 968	97	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876209 26/11/2025	265 556	80	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	372 089	73	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	232 239	65	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441208 04/11/2025	187 886	55	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206702 04/11/2025	281 014	44	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230394 04/11/2025	172 913	27	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228655 26/11/2025	172 927	3	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291710 04/11/2025	172 914	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760275 26/11/2025	101 833	(13)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664631 26/11/2025	94 610	(24)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135166 04/11/2025	509 950	(52)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926807 04/11/2025	197 689	(73)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995509 04/11/2025	265 510	(75)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65199733 04/11/2025	24 465	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863986 04/11/2025	711 708	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	592 719	(176)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76929003 04/11/2025	636 763	(234)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,58700224 04/11/2025	60 466	(270)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484358 04/11/2025	106 831	(286)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63210248 04/11/2025	109 266	(405)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008490 26/11/2025	78 614	(434)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676298 04/11/2025	673 653	(467)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	704 696	(468)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212343 26/11/2025	116 404	(517)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65077499 04/11/2025	114 786	(575)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73499997 04/11/2025	3 288 824	(642)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879252 04/11/2025	82 214	(661)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96500313 04/11/2025	1 448 157	(822)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,74620630 04/11/2025	3 672 558	(877)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585816 04/11/2025	58 903	(889)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588892 04/11/2025	121 843	(1 040)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00001641 04/11/2025	3 502 981	(1 053)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 10,64999118 04/11/2025	148 137	(1 472)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207234 04/11/2025	89 740	(1 728)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29578300 04/11/2025	370 973	(1 743)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	1 447 335	(1 825)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879334 04/11/2025	114 718	(1 953)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51857228 04/11/2025	256 104	(2 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	1 222 448	(2 270)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	1 605 855	(2 859)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410000 04/11/2025	5 753 362	(3 056)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433500 04/11/2025	597 346	(3 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	1 368 014	(3 351)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422373 04/11/2025	147 536	(3 396)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 18,446296783 04/11/2025	499 638	(3 418)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270588 04/11/2025	150 935	(3 775)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	3 671 681	(4 553)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803252 04/11/2025	392 837	(5 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	684 906	(5 700)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033360 04/11/2025	216 252	(6 081)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400010 04/11/2025	1 095 609	(6 308)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470901 04/11/2025	488 827	(6 455)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23459996 04/11/2025	2 455 756	(7 625)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79374400 26/11/2025	782 620	(7 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	426 661	(7 846)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111679 04/11/2025	306 969	(8 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	3 671 681	(8 746)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59998744 04/11/2025	3 511 303	(9 375)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500000 04/11/2025	1 836 710	(9 918)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	1 363 528	(10 672)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430000 04/11/2025	1 834 737	(10 711)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	762 429	(12 774)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633400 04/11/2025	1 283 938	(12 915)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000092 04/11/2025	6 716 359	(13 199)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	1 722 373	(14 195)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75090048 04/11/2025	1 810 008	(14 396)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740371 04/11/2025	3 895 368	(14 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	8 727 383	(16 203)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	2 946 076	(16 443)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	2 711 408	(16 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	1 368 014	(17 151)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974997 04/11/2025	1 956 815	(21 036)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	3 177 613	(21 203)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,59000354 04/11/2025	1 246 204	(23 756)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863361 04/11/2025	922 339	(25 046)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419992 04/11/2025	4 424 669	(26 768)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	12 561 145	(27 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	1 207 769	(28 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661564 04/11/2025	852 379	(28 949)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,36885001 04/11/2025	2 305 179	(34 047)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065862 04/11/2025	2 449 657	(35 600)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	4 577 307	(38 549)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	1 172 717	(46 527)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	14 038 841	(47 117)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 0,36000000 04/11/2025	16 575 037	(57 472)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	3 370 523	(72 634)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739400 04/11/2025	20 501 916	(89 155)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900001 04/11/2025	14 254 292	(115 907)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	12 042 425	(120 063)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	4 827 229	(166 181)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117889 04/11/2025	14 224 525	(185 685)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262003 04/11/2025	16 646 934	(206 555)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	42 487 871	(240 237)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85790966 26/11/2025	435 879 113	(4 185 450)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84805198 04/11/2025	493 397 703	(10 951 660)	(0,27)
	(7 076 318)	(0,18)	

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299625 04/11/2025	28 508 730	228 569	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	2 084 047	62 741	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	1 446 207	36 260	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	1 454 163	34 523	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	640 399	33 140	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818589 04/11/2025	1 105 520	30 540	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16631520 26/11/2025	1 492 102	15 360	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	307 032	12 305	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835161 26/11/2025	916 598	12 097	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	949 551	11 876	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330502 04/11/2025	280 009	10 784	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	274 167	8 083	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542972 04/11/2025	356 725	6 074	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 338,16730179 04/11/2025	888 720	4 598	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	191 047	4 355	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	955 837	3 668	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	213 552	3 654	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	165 665	3 575	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060801 04/11/2025	242 924	2 733	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	126 983	2 710	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	838 514	2 497	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328779 04/11/2025	123 281	2 436	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299054 04/11/2025	369 284	2 251	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	263 712	2 230	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	149 385	2 199	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613835 26/11/2025	298 121	2 027	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	96 571	2 000	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474595 26/11/2025	126 962	1 894	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	422 827	1 884	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	266 489	1 726	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	78 944	1 594	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158852 04/11/2025	182 997	1 232	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	192 242	1 203	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	266 922	1 139	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	96 614	1 044	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901251 04/11/2025	170 610	935	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	127 399	882	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929839 04/11/2025	67 202	799	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876358 26/11/2025	78 858	798	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	209 652	788	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	209 326	779	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164749 04/11/2025	25 555	751	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060223 26/11/2025	242 592	745	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441882 04/11/2025	47 009	730	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070818 04/11/2025	76 413	686	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26997456 04/11/2025	172 341	668	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390991 26/11/2025	105 564	616	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75022664 04/11/2025	76 091	607	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17935481 04/11/2025	23 982	548	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999822 04/11/2025	273 658	509	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609528 04/11/2025	16 672	423	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	145 804	361	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320001 04/11/2025	244 491	304	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370309 04/11/2025	12 734	300	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	10 695	287	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001656 26/11/2025	20 865	269	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40001563 04/11/2025	134 075	249	0

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	16 765	9	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876722 04/11/2025	10 049	8	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	38 210	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876209 26/11/2025	16 773	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	14 115	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441395 04/11/2025	12 027	4	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206710 04/11/2025	10 057	2	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27229011 04/11/2025	10 183	1	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228665 26/11/2025	10 183	0	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291783 04/11/2025	10 183	0	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760078 26/11/2025	10 814	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664503 26/11/2025	5 961	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135240 04/11/2025	28 026	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995680 04/11/2025	16 770	(5)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926794 04/11/2025	12 498	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863987 04/11/2025	42 305	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862641 04/11/2025	34 881	(10)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76928993 04/11/2025	35 936	(13)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484480 04/11/2025	5 902	(16)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193889 04/11/2025	5 886	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857910 04/11/2025	41 186	(27)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008463 26/11/2025	4 868	(27)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676269 04/11/2025	41 974	(29)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73499963 04/11/2025	165 697	(32)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,05465499 04/11/2025	4 724	(34)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63212209 04/11/2025	10 735	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879241 04/11/2025	5 167	(42)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96495453 04/11/2025	83 236	(47)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18699995 04/11/2025	244 853	(58)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588961 04/11/2025	6 795	(58)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,49835181 04/11/2025	3 070	(61)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16624,99967592 04/11/2025	242 997	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	83 189	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572374 04/11/2025	9 091	(116)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657260 04/11/2025	16 089	(130)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410100 04/11/2025	267 064	(142)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29332177 04/11/2025	22 191	(146)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070105 04/11/2025	134 324	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	92 542	(165)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50058568 04/11/2025	11 688	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	76 698	(188)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433486 04/11/2025	37 150	(199)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296510 04/11/2025	31 383	(215)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400091 04/11/2025	38 431	(221)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803162 04/11/2025	21 134	(269)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	33 249	(277)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470920 04/11/2025	22 106	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	244 795	(304)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033878 04/11/2025	12 292	(346)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74432237 04/11/2025	17 065	(393)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460083 04/11/2025	146 005	(453)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270580 04/11/2025	18 177	(455)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111690 04/11/2025	19 160	(519)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	30 364	(558)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881017 04/11/2025	94 265	(574)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	244 795	(583)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	76 447	(598)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430006 04/11/2025	106 003	(619)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59990830 04/11/2025	243 575	(650)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57499978 04/11/2025	128 147	(692)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740367 04/11/2025	210 119	(793)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633418 04/11/2025	79 747	(802)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000910 04/11/2025	424 305	(834)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	49 940	(837)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	111 575	(920)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	171 427	(957)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	76 698	(962)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87975014 04/11/2025	97 621	(1 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	596 479	(1 107)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	184 236	(1 229)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,71129717 26/11/2025	377 944	(1 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661565 04/11/2025	40 557	(1 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02329986 04/11/2025	63 825	(1 480)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863360 04/11/2025	54 828	(1 488)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420109 04/11/2025	268 547	(1 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	768 966	(1 676)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,86150010 04/11/2025	385 588	(1 794)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63885010 04/11/2025	128 887	(1 904)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065863 04/11/2025	151 389	(2 200)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693194 04/11/2025	265 267	(2 234)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	121 913	(2 693)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,16959837 04/11/2025	410 205	(2 752)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295925 04/11/2025	640 075	(2 836)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,15360482 04/11/2025	302 605	(2 944)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	76 160	(3 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	917 981	(3 081)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35999999 04/11/2025	964 552	(3 345)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,91979654 04/11/2025	405 449	(3 865)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	187 028	(4 030)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739397 04/11/2025	1 152 389	(5 011)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900004 04/11/2025	813 964	(6 619)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	265 521	(9 141)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262059 04/11/2025	959 334	(11 903)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,11177887 04/11/2025	930 123	(12 142)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85844772 04/11/2025	1 505 625	(15 373)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	3 418 255	(19 328)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,26639997 26/11/2025	28 692 981	(225 965)	(0,01)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 332,53419998 04/11/2025	27 449 882	(317 603)	(0,01)
		(117 151)	(0,00)

Actions A-ACC (JPY) (hedged)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00656976 04/11/2025	4 450 136	55 911	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	359 390	10 820	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190799 04/11/2025	248 356	6 227	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	247 088	5 832	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	188 994	5 221	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678000 04/11/2025	60 186	2 706	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16631519 26/11/2025	245 432	2 527	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	155 226	2 049	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330514 04/11/2025	45 946	1 769	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	53 217	1 569	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542976 04/11/2025	71 917	1 224	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767762 04/11/2025	34 668	790	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	34 143	737	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658358 04/11/2025	44 767	658	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	164 101	630	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145545 04/11/2025	34 214	585	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655564 04/11/2025	46 561	484	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653181 04/11/2025	22 473	480	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	148 465	442	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	20 576	426	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	36 123	406	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	44 285	375	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696766 26/11/2025	24 646	363	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328772 04/11/2025	17 513	346	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474590 26/11/2025	22 469	335	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	68 053	303	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	43 288	280	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131298 04/11/2025	56 928	243	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129801 04/11/2025	11 404	230	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	20 586	222	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	18 498	217	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158846 04/11/2025	30 718	207	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	13 201	185	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901227 04/11/2025	28 917	158	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	21 372	148	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	18 471	147	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	38 309	144	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088675 04/11/2025	38 249	142	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71928469 04/11/2025	10 156	121	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876362 26/11/2025	11 392	115	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	36 074	111	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74944736 04/11/2025	13 422	107	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,1793585 04/11/2025	4 497	103	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390978 26/11/2025	17 312	101	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39992632 04/11/2025	53 119	99	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78470702 04/11/2025	4 378	95	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27033810 04/11/2025	20 400	79	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18630128 04/11/2025	33 484	69	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	23 978	59	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19319998 04/11/2025	39 516	49	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,41919149 04/11/2025	13 496	33	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39963710 04/11/2025	17 129	32	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40063001 04/11/2025	16 696	31	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903428 26/11/2025	39 579	29	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39946421 04/11/2025	13 177	25	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	43 359	23	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852617 04/11/2025	16 130	23	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68983215 04/11/2025	14 266	18	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	16 727	16	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85302444 04/11/2025	13 557	12	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	36 123	11	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871722 04/11/2025	23 842	10	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	14 287	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682592 04/11/2025	13 926	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570190 04/11/2025	16 989	8	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	13 570	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507671 04/11/2025	11 987	5	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253619 04/11/2025	21 382	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872993 04/11/2025	8 814	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77956465 04/11/2025	3 252	3	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	12 761	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135142 04/11/2025	4 800	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863991 04/11/2025	11 992	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862647 04/11/2025	5 687	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76928969 04/11/2025	6 584	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857912 04/11/2025	7 025	(5)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500168 04/11/2025	34 150	(7)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96520403 04/11/2025	14 292	(8)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700049 04/11/2025	39 575	(9)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00024216 04/11/2025	36 134	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	14 284	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	11 671	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332412 26/11/2025	15 870	(28)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410641 04/11/2025	56 959	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	13 529	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	39 565	(49)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470854 04/11/2025	4 670	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334420 04/11/2025	3 933	(72)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400444 04/11/2025	12 835	(74)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23459455 04/11/2025	24 011	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820869 04/11/2025	39 565	(94)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59925344 04/11/2025	36 220	(97)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430030 04/11/2025	17 384	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	13 485	(106)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57499409 04/11/2025	21 498	(116)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633461 04/11/2025	11 520	(116)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000270 04/11/2025	68 291	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	17 161	(141)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740399 04/11/2025	38 394	(145)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75093988 04/11/2025	18 646	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482949 26/11/2025	29 055	(162)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	88 636	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	13 529	(170)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881017 04/11/2025	27 917	(170)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	30 926	(206)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974746 04/11/2025	20 800	(224)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,59044246 04/11/2025	11 898	(227)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	14 284	(239)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863377 04/11/2025	9 049	(246)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420186 04/11/2025	43 623	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	12 219	(283)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551500 04/11/2025	131 539	(287)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63885065 04/11/2025	22 809	(337)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065674 04/11/2025	24 977	(363)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693152 04/11/2025	44 546	(375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930604 04/11/2025	21 429	(445)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	155 461	(522)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000016 04/11/2025	165 597	(574)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534423 04/11/2025	31 395	(677)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491659 04/11/2025	20 026	(795)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739408 04/11/2025	199 918	(869)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,64760511 04/11/2025	63 796	(1 025)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85865598 04/11/2025	119 023	(1 187)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900039 04/11/2025	149 682	(1 217)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,18258520 04/11/2025	49 144	(1 257)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553579 04/11/2025	47 584	(1 638)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,11117873 04/11/2025	157 517	(2 056)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,16209656 04/11/2025	55 806	(2 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85844771 04/11/2025	247 656	(2 529)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239905 04/11/2025	478 085	(2 703)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,88129001 26/11/2025	4 515 877	(55 782)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,54159995 04/11/2025	4 667 355	(229 648)	(0,01)
		(203 912)	(0,01)

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27481210 04/11/2025	6 762 631	101 379	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66004897 04/11/2025	273 111	(2 466)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63972600 26/11/2025	6 862 357	(100 868)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61621980 04/11/2025	6 630 543	(138 557)	(0,00)
		(140 512)	(0,00)

Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10683009 04/11/2025	97 940	1 444	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,34861845 26/11/2025	99 512	(1 444)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,28697996 04/11/2025	100 173	(2 233)	(0,00)
		(2 233)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	1 839 034	55 365	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	678 503	35 112	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	1 258 845	31 562	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	1 292 051	30 496	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	970 796	26 819	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16631520 26/11/2025	1 331 572	13 709	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	882 354	11 036	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	816 665	10 778	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330498 04/11/2025	263 469	10 147	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	222 749	6 567	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669899 04/11/2025	201 882	6 558	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	384 970	6 554	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	183 046	4 173	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	173 033	3 734	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	841 321	3 228	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	179 570	3 073	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653185 04/11/2025	115 178	2 458	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	742 881	2 212	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	189 305	2 130	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328776 04/11/2025	102 312	2 022	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800564 26/11/2025	234 646	1 984	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	131 728	1 939	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	85 229	1 765	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072235 04/11/2025	59 239	1 728	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	115 159	1 718	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	354 939	1 582	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	224 899	1 457	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129809 04/11/2025	61 850	1 249	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131298 04/11/2025	291 632	1 245	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708373 04/11/2025	183 113	1 146	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	93 983	1 100	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158847 04/11/2025	162 781	1 096	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	66 958	936	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	85 267	921	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901257 04/11/2025	150 191	823	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	113 313	785	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	93 846	745	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	197 703	743	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	297 395	734	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164746 04/11/2025	24 489	720	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441886 04/11/2025	45 012	699	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876360 26/11/2025	61 782	625	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71930298 04/11/2025	49 072	583	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	189 046	581	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 5891,75010205 04/11/2025	68 617	548	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17935521 04/11/2025	22 138	506	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390991 26/11/2025	83 097	485	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900420 04/11/2025	15 622	431	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26998055 04/11/2025	108 883	422	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39997085 04/11/2025	222 336	414	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609464 04/11/2025	14 703	373	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105657 26/11/2025	130 140	322	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01749057 04/11/2025	9 726	285	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320007 04/11/2025	215 683	268	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370233 04/11/2025	11 290	266	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001658 26/11/2025	19 828	255	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66662879 04/11/2025	12 950	249	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606629 04/11/2025	11 446	210	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	26 868	182	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998413 04/11/2025	97 304	181	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796726 26/11/2025	32 279	173	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42011087 04/11/2025	68 995	169	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	216 026	157	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,4006622 04/11/2025	84 175	157	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34741026 04/11/2025	5 120	135	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899986 04/11/2025	19 948	131	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40066997 04/11/2025	66 833	124	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842662 04/11/2025	18 183	122	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	225 264	120	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852984 04/11/2025	83 458	117	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953255 26/11/2025	13 870	112	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39989765 04/11/2025	59 129	110	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01717770 04/11/2025	10 036	109	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075839 04/11/2025	9 745	100	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	97 485	95	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18496234 26/11/2025	215 812	95	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01714618 04/11/2025	10 299	93	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85299478 04/11/2025	66 306	61	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	189 305	57	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68995016 04/11/2025	41 748	53	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	123 093	50	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	74 403	44	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101111 04/11/2025	4 121	44	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570333 04/11/2025	89 111	41	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69011020 04/11/2025	32 550	41	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127090 04/11/2025	66 367	35	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507372 04/11/2025	86 520	33	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53582700 04/11/2025	6 511	29	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	113 363	22	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872994 04/11/2025	43 450	22	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682622 04/11/2025	32 648	20	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695217 04/11/2025	3 904	20	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717167 04/11/2025	3 924	19	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874792 04/11/2025	23 468	15	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957190 04/11/2025	15 476	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870889 04/11/2025	39 783	14	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775168 04/11/2025	18 733	14	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	59 670	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876719 04/11/2025	8 981	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	14 076	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12878851 26/11/2025	10 864	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876207 26/11/2025	14 082	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870040 04/11/2025	12 751	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77440834 04/11/2025	10 612	3	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206754 04/11/2025	12 767	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760504 26/11/2025	10 866	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135235 04/11/2025	25 311	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995258 04/11/2025	14 080	(4)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926931 04/11/2025	10 838	(4)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664842 26/11/2025	14 086	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863987 04/11/2025	37 660	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	31 394	(9)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76929019 04/11/2025	30 968	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857913 04/11/2025	36 309	(24)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212693 26/11/2025	5 306	(24)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676317 04/11/2025	36 592	(25)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73499938 04/11/2025	173 067	(34)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879265 04/11/2025	4 448	(36)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63210458 04/11/2025	10 337	(38)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96502462 04/11/2025	74 434	(42)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700001 04/11/2025	216 002	(52)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51589049 04/11/2025	6 069	(52)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,49835181 04/11/2025	2 803	(56)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00015183 04/11/2025	189 362	(57)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008484 26/11/2025	13 947	(77)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207471 04/11/2025	4 752	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	74 392	(94)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657249 04/11/2025	13 979	(113)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,17899547 04/11/2025	10 151	(116)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	65 978	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572418 04/11/2025	10 007	(127)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29353573 04/11/2025	19 485	(128)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	82 114	(146)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410025 04/11/2025	291 787	(155)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585546 04/11/2025	10 360	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	69 165	(169)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433487 04/11/2025	32 417	(174)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296529 04/11/2025	27 116	(186)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,50063884 04/11/2025	11 662	(216)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,47599644 04/11/2025	9 959	(233)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803326 04/11/2025	20 084	(256)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	215 590	(268)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	32 592	(271)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033835 04/11/2025	10 806	(304)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73996574 04/11/2025	10 676	(305)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400020 04/11/2025	60 015	(346)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422363 04/11/2025	15 049	(346)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270603 04/11/2025	16 022	(401)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460111 04/11/2025	130 320	(405)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	22 148	(407)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111668 04/11/2025	16 866	(457)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29429996 04/11/2025	83 443	(487)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,60019320 04/11/2025	189 812	(507)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	215 950	(514)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	68 938	(540)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500021 04/11/2025	113 979	(615)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,66633416 04/11/2025	62 478	(628)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	84 332	(695)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	41 800	(700)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95001390 04/11/2025	356 180	(700)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740365 04/11/2025	198 143	(748)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75091121 04/11/2025	94 737	(754)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482955 26/11/2025	150 911	(842)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	464 784	(863)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	69 165	(867)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	151 851	(924)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974906 04/11/2025	86 155	(926)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663708 26/11/2025	163 883	(1 094)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58993512 04/11/2025	67 260	(1 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863358 04/11/2025	47 440	(1 288)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419881 04/11/2025	226 635	(1 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661563 04/11/2025	40 824	(1 386)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,00232986 04/11/2025	61 428	(1 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	662 936	(1 445)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63884988 04/11/2025	116 905	(1 727)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065863 04/11/2025	133 495	(1 940)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693151 04/11/2025	236 030	(1 988)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814276 04/11/2025	110 123	(2 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491650 04/11/2025	62 749	(2 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	817 898	(2 745)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35999998 04/11/2025	848 993	(2 944)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534424 04/11/2025	166 366	(3 585)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739400 04/11/2025	1 026 752	(4 465)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900000 04/11/2025	721 820	(5 869)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553588 04/11/2025	251 245	(8 449)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,11117886 04/11/2025	828 716	(10 818)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21261961 04/11/2025	891 445	(10 861)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85844772 04/11/2025	1 343 821	(13 721)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	2 991 191	(16 913)	(0,00)
	184 344	0,00	

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65938170 04/11/2025	44 515 365	362 879	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	3 490 822	105 092	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	1 222 419	63 259	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	2 387 401	59 858	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	2 406 195	56 794	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818589 04/11/2025	1 843 768	50 935	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16635180 26/11/2025	2 474 292	25 471	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	1 583 538	19 805	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	482 698	18 589	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	1 352 963	17 856	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	518 280	15 279	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	357 582	14 331	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	671 519	11 433	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	341 026	7 775	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03523183 04/11/2025	310 091	6 692	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559073 26/11/2025	1 587 003	6 089	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	324 673	5 556	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	214 761	4 584	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328779 04/11/2025	211 921	4 188	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	1 397 060	4 160	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	187 495	3 882	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	339 191	3 816	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	438 606	3 709	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	243 648	3 586	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474595 26/11/2025	214 725	3 203	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65580500 04/11/2025	1 086 181	2 914	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00073093 26/11/2025	651 686	2 904	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01319149 26/11/2025	424 234	2 748	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129811 04/11/2025	127 236	2 568	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	384 911	2 409	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131298 04/11/2025	543 745	2 321	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158852 04/11/2025	304 164	2 048	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	187 579	2 027	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	173 073	2 026	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	127 325	1 781	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901254 04/11/2025	283 298	1 552	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	211 832	1 467	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	371 956	1 397	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	371 377	1 381	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	172 820	1 372	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164748 04/11/2025	45 611	1 340	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441879 04/11/2025	83 889	1 303	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876360 26/11/2025	127 097	1 286	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	338 727	1 040	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390994 26/11/2025	175 658	1 026	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74992901 04/11/2025	128 461	1 025	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929387 04/11/2025	82 328	978	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000176 04/11/2025	517 318	962	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17935497 04/11/2025	41 739	954	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27003608 04/11/2025	191 527	742	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609524 04/11/2025	27 568	700	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	241 785	599	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	18 291	491	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001658 26/11/2025	37 276	480	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19319994 04/11/2025	367 071	456	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77535407 04/11/2025	44 320	418	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	47 929	325	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000034 04/11/2025	170 549	317	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42007398 04/11/2025	129 169	317	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796729 26/11/2025	57 203	306	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	14 681	281	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900400 04/11/2025	9 846	272	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452941 04/11/2025	11 158	270	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	367 655	267	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40001879 04/11/2025	143 039	266	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740946 04/11/2025	9 714	256	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370260 04/11/2025	10 108	238	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40002612 04/11/2025	127 088	236	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	424 922	226	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852997 04/11/2025	156 857	220	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	14 680	147	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	143 305	139	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300026 04/11/2025	118 713	109	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	339 191	102	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	232 188	95	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68997432 04/11/2025	70 552	89	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69004691 04/11/2025	68 473	86	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	139 223	82	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570302 04/11/2025	167 072	76	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	118 822	63	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507380 04/11/2025	159 510	60	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872992 04/11/2025	84 198	43	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	211 925	41	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682561 04/11/2025	61 940	37	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874791 04/11/2025	41 198	27	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957072 04/11/2025	28 755	27	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775056 04/11/2025	35 113	25	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	59 906	21	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	98 165	19	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876722 04/11/2025	17 820	14	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873156 04/11/2025	25 849	13	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876207 26/11/2025	25 861	8	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874869 04/11/2025	10 782	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870039 04/11/2025	23 327	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441013 04/11/2025	19 397	6	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206676 04/11/2025	26 746	4	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230393 04/11/2025	16 608	3	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228656 26/11/2025	16 609	0	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291765 04/11/2025	16 608	0	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760383 26/11/2025	16 710	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664668 26/11/2025	9 155	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135090 04/11/2025	47 263	(5)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995368 04/11/2025	25 856	(7)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926692 04/11/2025	19 088	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863987 04/11/2025	68 990	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	57 680	(17)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76928978 04/11/2025	61 035	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	67 986	(45)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676298 04/11/2025	64 750	(45)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212279 26/11/2025	10 643	(47)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500033 04/11/2025	310 151	(61)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63211345 04/11/2025	18 359	(68)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96497100 04/11/2025	139 280	(79)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700004 04/11/2025	367 614	(88)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00024315 04/11/2025	339 293	(102)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29701084 04/11/2025	36 623	(138)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 100,65002721 04/11/2025	14 829	(147)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207590 04/11/2025	8 498	(164)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	139 201	(176)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	114 829	(213)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879321 04/11/2025	15 759	(268)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02352411 26/11/2025	154 331	(275)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409926 04/11/2025	544 034	(289)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433500 04/11/2025	57 447	(308)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	129 487	(317)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422367 04/11/2025	14 243	(328)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296779 04/11/2025	48 371	(331)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270572 04/11/2025	14 272	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	367 526	(456)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803218 04/11/2025	37 757	(481)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400139 04/11/2025	98 734	(568)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	68 560	(571)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033858 04/11/2025	20 666	(581)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470909 04/11/2025	44 991	(594)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23459962 04/11/2025	242 119	(752)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02354417 04/11/2025	41 741	(768)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,7411688 04/11/2025	31 844	(863)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	367 526	(875)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,60021857 04/11/2025	340 099	(908)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	129 062	(1 010)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430001 04/11/2025	176 389	(1 030)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500036 04/11/2025	213 076	(1 151)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104523 04/11/2025	70 641	(1 184)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000251 04/11/2025	653 964	(1 285)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633385 04/11/2025	128 529	(1 293)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75090601 04/11/2025	174 461	(1 388)	(0,00)
Acheté CNF, vendu USD, taux contractuel 7,09740362 04/11/2025	372 784	(1 407)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	170 866	(1 408)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	235 475	(1 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	844 947	(1 569)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	228 655	(1 589)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	129 847	(1 623)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87975007 04/11/2025	189 533	(2 038)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	306 223	(2 043)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29214000 26/11/2025	218 160 029	(1 266 301)	(0,03)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27667000 04/11/2025	227 495 202	(4 408 713)	(0,11)
		(4 379 196)	(0,11)

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16382940 04/11/2025	450 746 740	4 233 742	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	36 965 743	1 112 865	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	12 523 924	648 102	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	25 603 624	641 943	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	24 238 127	572 096	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	19 031 110	525 739	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	16 470 596	205 996	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	5 039 120	194 063	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	13 967 528	184 341	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	5 361 931	158 074	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	3 909 895	156 702	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	7 324 748	124 710	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	3 570 731	81 404	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	3 363 508	72 583	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	16 418 313	62 998	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	3 368 693	57 644	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,2653186 04/11/2025	2 247 035	47 958	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	14 606 941	43 498	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04359408 04/11/2025	1 956 180	40 506	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	3 538 837	39 811	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	4 544 731	38 435	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	2 536 583	37 337	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328777 04/11/2025	1 760 965	34 801	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	2 246 656	33 516	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	7 025 243	31 305	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18615835 26/11/2025	4 394 666	29 879	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	4 388 915	28 426	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	1 281 701	25 873	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	4 000 093	25 032	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	5 689 342	24 281	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	4 819 884	22 579	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	3 152 174	21 224	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	1 957 047	21 146	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	1 782 383	20 864	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	1 306 575	18 272	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901250 04/11/2025	2 930 795	16 054	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	2 195 102	15 205	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	3 910 061	14 687	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	3 903 977	14 521	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	1 779 775	14 127	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164747 04/11/2025	4 777 612	14 037	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441878 04/11/2025	8 781 411	13 639	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	1 280 296	12 950	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	3 533 994	10 854	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74999658 04/11/2025	1 345 312	10 735	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	1 819 673	10 624	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929989 04/11/2025	872 403	10 368	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78571433 04/11/2025	441 125	10 111	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000026 04/11/2025	5 351 977	9 955	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27000244 04/11/2025	2 107 499	8 165	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609501 04/11/2025	263 206	6 686	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	2 490 231	6 168	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	192 117	5 152	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001658 26/11/2025	387 682	4 993	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320001 04/11/2025	3 697 892	4 591	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77535405 04/11/2025	453 798	4 281	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606061 04/11/2025	223 816	4 112	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	519 477	3 524	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000032 04/11/2025	1 841 622	3 425	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999745 04/11/2025	1 798 484	3 345	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796735 26/11/2025	2 64 236	3 340	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42001415 04/11/2025	1 352 726	3 321	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900416 04/11/2025	104 232	2 879	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	147 897	2 826	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	3 703 781	2 685	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740903 04/11/2025	100 294	2 648	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899996 04/11/2025	385 315	2 537	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370275 04/11/2025	105 020	2 476	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000233 04/11/2025	1 304 149	2 426	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	4 396 040	2 336	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853095 04/11/2025	1 631 489	2 290	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953270 26/11/2025	267 121	2 166	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075822 04/11/2025	191 440	1 963	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	1 845 048	1 789	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452896 04/11/2025	68 000	1 646	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	147 888	1 481	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842669 04/11/2025	189 151	1 266	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300001 04/11/2025	1 292 112	1 190	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	3 538 837	1 064	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54724004 04/11/2025	88 480	1 059	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	2 402 167	983	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68999490 04/11/2025	753 539	951	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68999610 04/11/2025	689 784	871	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101098 04/11/2025	81 037	862	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	1 445 371	851	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77570302 04/11/2025	1 739 122	795	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	1 293 302	687	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77507399 04/11/2025	1 660 602	625	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872992 04/11/2025	891 221	453	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	2 196 070	429	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695314 04/11/2025	77 036	404	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77682597 04/11/2025	644 157	388	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717199 04/11/2025	74 954	358	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874792 04/11/2025	453 105	294	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77957208 04/11/2025	301 212	288	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775168 04/11/2025	362 277	261	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	1 167 438	228	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	651 261	225	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01706019 26/11/2025	63 335	174	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876724 04/11/2025	171 767	137	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	238 776	124	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874873 04/11/2025	156 482	102	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876209 26/11/2025	278 751	84	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	243 948	68	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441209 04/11/2025	205 598	60	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206698 04/11/2025	254 838	39	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230394 04/11/2025	172 831	27	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228655 26/11/2025	172 845	3	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291713 04/11/2025	172 833	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760319 26/11/2025	106 957	(14)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664629 26/11/2025	99 232	(25)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135165 04/11/2025	489 310	(50)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926788 04/11/2025	208 141	(77)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995508 04/11/2025	278 702	(79)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65200587 04/11/2025	25 748	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863986 04/11/2025	725 256	(139)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	590 570	(175)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76929005 04/11/2025	631 370	(232)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484347 04/11/2025	99 289	(266)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,58700286 04/11/2025	63 540	(284)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193900 04/11/2025	100 462	(324)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63210044 04/11/2025	103 583	(384)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212262 26/11/2025	102 617	(456)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008492 26/11/2025	82 824	(457)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	704 503	(468)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676296 04/11/2025	707 077	(490)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500003 04/11/2025	3 366 165	(657)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879252 04/11/2025	86 531	(696)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96499992 04/11/2025	1 445 967	(821)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585610 04/11/2025	57 642	(870)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29887402 04/11/2025	376 711	(876)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700000 04/11/2025	3 703 568	(884)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588997 04/11/2025	119 270	(1 018)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00001730 04/11/2025	3 539 901	(1 064)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 100,65000226 04/11/2025	149 381	(1 484)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207113 04/11/2025	91 693	(1 765)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	1 445 146	(1 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572400 04/11/2025	148 535	(1 891)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879334 04/11/2025	114 718	(1 953)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	1 163 774	(2 161)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657226 04/11/2025	269 226	(2 177)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02352411 26/11/2025	1 605 215	(2 858)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410006 04/11/2025	5 692 365	(3 023)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	1 356 048	(3 321)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433501 04/11/2025	626 894	(3 361)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422373 04/11/2025	147 536	(3 396)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296793 04/11/2025	524 265	(3 586)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270589 04/11/2025	151 069	(3 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	3 702 483	(4 591)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803253 04/11/2025	392 687	(5 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	690 655	(5 748)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033860 04/11/2025	214 632	(6 036)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470899 04/11/2025	469 678	(6 202)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400009 04/11/2025	1 174 198	(6 761)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460003 04/11/2025	2 493 665	(7 743)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	428 019	(7 871)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111679 04/11/2025	306 834	(8 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	3 702 483	(8 820)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,60001524 04/11/2025	3 548 311	(9 474)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	1 351 601	(10 579)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430000 04/11/2025	1 827 243	(10 667)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57499998 04/11/2025	2 207 993	(11 923)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	754 491	(12 641)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633400 04/11/2025	1 294 725	(13 025)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 142,94999961 04/11/2025	7 049 799	(13 855)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75089946 04/11/2025	1 796 674	(14 290)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740307 04/11/2025	3 918 771	(14 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	1 801 829	(14 850)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	2 944 831	(16 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	1 951 609	(16 990)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	1 356 048	(17 001)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	2 808 802	(17 089)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	3 173 516	(21 175)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974999 04/11/2025	1 977 437	(21 258)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58999910 04/11/2025	1 186 390	(22 616)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661564 04/11/2025	688 760	(23 382)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863361 04/11/2025	922 194	(25 034)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419999 04/11/2025	4 422 798	(26 757)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	12 510 481	(27 270)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	1 205 760	(27 969)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63885000 04/11/2025	2 280 721	(33 685)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065861 04/11/2025	2 570 610	(37 358)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	4 571 535	(38 500)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	13 988 609	(46 949)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85827178 04/11/2025	1 911 265	(51 141)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	1 335 895	(53 001)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000000 04/11/2025	16 568 022	(57 448)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	3 366 250	(72 541)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739400 04/11/2025	20 156 240	(87 651)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41899999 04/11/2025	14 201 743	(115 480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	12 109 740	(120 735)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	4 792 016	(164 969)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117890 04/11/2025	14 173 629	(185 020)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262001 04/11/2025	16 640 291	(206 472)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	48 114 965	(272 054)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85818464 26/11/2025	455 536 000	(4 229 590)	(0,11)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84811671 04/11/2025	488 488 309	(10 806 231)	(0,27)
		(7 178 248)	(0,18)

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	7 024 650	72 462	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	645 795	19 442	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	433 874	10 878	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	204 084	10 561	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021399 04/11/2025	390 521	9 218	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	310 348	8 573	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05855161 26/11/2025	263 499	3 478	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	265 646	3 222	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330492 04/11/2025	74 695	2 877	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	87 242	2 572	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	60 969	2 444	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 0,12634198 04/11/2025	109 991	1 873	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	57 566	1 312	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	61 392	1 051	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16906123 04/11/2025	74 945	1 044	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03532183 04/11/2025	46 921	1 013	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16534198 04/11/2025	89 819	961	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	234 503	900	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	69 834	786	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653190 04/11/2025	36 498	779	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328802 04/11/2025	35 640	704	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	218 858	652	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800567 26/11/2025	72 602	614	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613836 26/11/2025	88 244	600	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	28 309	586	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	39 647	584	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474592 26/11/2025	36 491	544	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	108 952	486	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	70 786	458	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131298 04/11/2025	92 430	394	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129812 04/11/2025	19 249	389	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158854 04/11/2025	50 410	339	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	28 828	337	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	28 321	306	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	20 976	293	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71930230 04/11/2025	22 054	262	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901228 04/11/2025	47 270	259	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	35 097	243	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111153 26/11/2025	64 022	240	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	63 922	238	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	28 785	228	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441859 04/11/2025	14 196	220	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	69 739	214	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876360 26/11/2025	19 228	194	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74989812 04/11/2025	21 741	173	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73790986 26/11/2025	28 084	164	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39993454 04/11/2025	87 081	162	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27010516 04/11/2025	33 000	128	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,02799888 04/11/2025	11 755	112	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105657 26/11/2025	39 143	97	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,19320024 04/11/2025	70 280	87	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899965 04/11/2025	10 007	66	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796738 26/11/2025	10 069	54	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42042708 04/11/2025	21 860	54	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998850 04/11/2025	27 305	51	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40009677 04/11/2025	26 185	49	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903429 26/11/2025	58 521	42	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39990744 04/11/2025	20 937	39	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127090 04/11/2025	70 901	38	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852751 04/11/2025	26 313	37	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71585106 04/11/2025	10 058	35	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	26 234	25	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	69 834	21	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85299620 04/11/2025	21 509	20	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871722 04/11/2025	39 088	16	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69038730 04/11/2025	11 866	15	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	23 303	14	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69008324 04/11/2025	11 403	14	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77570323 04/11/2025	28 049	13	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127090 04/11/2025	21 528	11	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874793 04/11/2025	15 839	10	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77774999 04/11/2025	12 394	9	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	35 113	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872990 04/11/2025	13 986	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77507333 04/11/2025	19 511	7	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77682813 04/11/2025	10 390	6	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77957732 04/11/2025	5 026	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	11 992	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870034 04/11/2025	11 284	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77440916 04/11/2025	11 281	3	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	11 808	2	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206703 04/11/2025	14 193	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77135285 04/11/2025	8 029	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862648 04/11/2025	9 573	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863988 04/11/2025	19 518	(4)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76928893 04/11/2025	10 052	(4)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76926937 04/11/2025	11 996	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857909 04/11/2025	11 322	(8)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 30,73499991 04/11/2025	46 930	(9)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 0,76676242 04/11/2025	15 850	(11)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96495214 04/11/2025	23 312	(13)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18699996 04/11/2025	58 514	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25848129 04/11/2025	11 867	(15)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00016105 04/11/2025	69 855	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	23 299	(29)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	19 562	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	25 889	(46)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409920 04/11/2025	92 479	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	21 914	(54)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433465 04/11/2025	10 112	(54)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56399410 04/11/2025	11 877	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	58 500	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	11 881	(99)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470821 04/11/2025	7 706	(102)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460157 04/11/2025	39 197	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	6 714	(123)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572403 04/11/2025	10 072	(128)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430008 04/11/2025	28 201	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820869 04/11/2025	70 368	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	21 842	(171)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59909239 04/11/2025	70 021	(187)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	11 418	(191)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500209 04/11/2025	35 303	(191)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633387 04/11/2025	19 444	(196)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,94994771 04/11/2025	109 332	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	27 355	(225)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881014 04/11/2025	37 806	(230)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75087753 04/11/2025	29 059	(231)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,799740353 04/11/2025	64 164	(242)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	142 246	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482953 26/11/2025	47 497	(265)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	21 914	(275)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87975220 04/11/2025	28 616	(308)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663713 26/11/2025	50 751	(339)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58973312 04/11/2025	19 942	(380)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863353 04/11/2025	14 864	(404)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420560 04/11/2025	71 333	(432)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322985 04/11/2025	19 636	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661558 04/11/2025	13 707	(465)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	235 821	(514)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 5,36885007 04/11/2025	37 045	(547)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065786 04/11/2025	40 179	(584)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693146 04/11/2025	73 030	(615)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491659 04/11/2025	18 958	(752)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36600002 04/11/2025	236 642	(821)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	263 896	(886)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534422 04/11/2025	51 520	(1 110)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739407 04/11/2025	329 753	(1 434)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865595 04/11/2025	177 836	(1 773)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41899975 04/11/2025	220 653	(1 794)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553583 04/11/2025	77 359	(2 663)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262231 04/11/2025	268 383	(3 330)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117909 04/11/2025	267 387	(3 490)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239905 04/11/2025	669 412	(3 785)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740115 26/11/2025	7 105 775	(72 403)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	7 994 527	(176 613)	(0,00)
		(113 671)	(0,00)

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	29 674 404	306 105	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	2 619 154	78 850	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	901 408	46 647	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	1 724 196	43 230	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	1 643 947	38 802	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	1 267 131	35 005	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	1 142 933	14 295	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05855161 26/11/2025	1 057 547	13 957	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330498 04/11/2025	339 871	13 089	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	359 669	10 603	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542971 04/11/2025	535 648	9 120	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669899 04/11/2025	238 973	7 762	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731890 04/11/2025	355 585	7 500	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	244 876	5 583	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03523183 04/11/2025	159 869	4 227	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	205 963	3 524	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	902 221	3 462	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653187 04/11/2025	150 620	3 215	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613835 26/11/2025	463 257	3 150	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	260 411	2 930	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800562 26/11/2025	299 888	2 536	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	839 618	2 500	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	119 901	2 483	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696776 26/11/2025	166 916	2 457	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328776 04/11/2025	117 981	2 332	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	150 595	2 247	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	460 954	2 054	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	292 567	1 895	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131298 04/11/2025	381 386	1 628	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	77 765	1 570	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840091 04/11/2025	316 383	1 482	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	126 347	1 479	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158851 04/11/2025	207 930	1 400	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	119 954	1 296	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	84 819	1 186	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901258 04/11/2025	195 367	1 070	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	144 844	1 003	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	126 192	1 002	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	266 743	1 002	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,1088676 04/11/2025	266 328	991	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10644748 04/11/2025	32 754	963	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441884 04/11/2025	60 206	935	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	260 055	799	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	77 680	786	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74981314 04/11/2025	90 163	719	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390996 26/11/2025	118 183	690	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000297 04/11/2025	359 001	668	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26998073 04/11/2025	138 748	538	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929748 04/11/2025	41 437	492	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609514 04/11/2025	18 904	480	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	164 317	407	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	12 958	348	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370268 04/11/2025	14 703	347	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19319993 04/11/2025	274 993	341	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001660 26/11/2025	25 822	333	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606609 04/11/2025	15 043	276	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	34 095	231	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,41989604 04/11/2025	90 660	223	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796742 26/11/2025	40 992	219	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1427,40003315 04/11/2025	117 894	219	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40001387 04/11/2025	117 684	219	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	275 431	200	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	10 249	196	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900377 04/11/2025	6 958	192	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740980 04/11/2025	6 695	177	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53900004 04/11/2025	25 341	167	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842673 04/11/2025	23 742	159	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40003685 04/11/2025	84 661	157	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	293 042	156	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852911 04/11/2025	108 681	153	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953284 26/11/2025	17 533	142	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075842 04/11/2025	12 427	127	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	118 113	115	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85299601 04/11/2025	88 263	81	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	260 411	78	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54724013 04/11/2025	5 881	70	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69000297 04/11/2025	53 548	68	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	161 127	66	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101084 04/11/2025	5 429	58	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	96 376	57	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68990530 04/11/2025	42 692	54	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77570307 04/11/2025	116 182	53	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127090 04/11/2025	88 344	47	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77507393 04/11/2025	109 568	41	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872992 04/11/2025	58 620	30	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	144 907	28	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 0,65953687 04/11/2025	5 075	27	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77682623 04/11/2025	42 562	26	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717143 04/11/2025	5 036	24	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874793 04/11/2025	29 799	19	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77957159 04/11/2025	20 335	19	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870890 04/11/2025	50 436	17	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77775037 04/11/2025	23 914	17	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	50 961	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873153 04/11/2025	18 283	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876727 04/11/2025	11 322	9	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876207 26/11/2025	18 292	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870040 04/11/2025	16 160	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77441091 04/11/2025	13 570	4	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206717 04/11/2025	19 257	3	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230385 04/11/2025	13 450	2	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228664 26/11/2025	13 451	0	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291707 04/11/2025	13 450	0	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76760019 26/11/2025	11 780	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76664456 26/11/2025	6 515	(2)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77135251 04/11/2025	32 877	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76995679 04/11/2025	18 288	(5)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76927020 04/11/2025	13 695	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863985 04/11/2025	47 876	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862642 04/11/2025	39 551	(12)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76928935 04/11/2025	42 179	(16)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484365 04/11/2025	6 624	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193861 04/11/2025	6 606	(21)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008527 26/11/2025	5 460	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857910 04/11/2025	46 538	(31)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212322 26/11/2025	7 161	(32)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76676368 04/11/2025	46 441	(32)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73499945 04/11/2025	195 907	(38)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 101,21321804 04/11/2025	10 294	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879195 04/11/2025	5 690	(46)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63208711 04/11/2025	13 007	(48)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96498905 04/11/2025	96 416	(55)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585779 04/11/2025	3 984	(60)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18699997 04/11/2025	275 400	(66)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588991 04/11/2025	7 982	(68)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00019195 04/11/2025	260 489	(78)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	96 361	(122)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51235864 04/11/2025	11 241	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572432 04/11/2025	9 680	(123)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207423 04/11/2025	7 068	(136)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657223 04/11/2025	17 671	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	79 561	(148)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879361 04/11/2025	10 817	(184)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	106 931	(190)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410057 04/11/2025	381 589	(203)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433492 04/11/2025	41 167	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	90 883	(223)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296717 04/11/2025	34 409	(235)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270589 04/11/2025	10 098	(253)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400003 04/11/2025	51 256	(295)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803098 04/11/2025	26 155	(333)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	275 334	(341)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	42 746	(356)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033875 04/11/2025	14 318	(403)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422374 04/11/2025	19 349	(445)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	24 878	(457)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23459982 04/11/2025	164 544	(511)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111694 04/11/2025	21 994	(596)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	275 334	(656)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29429997 04/11/2025	118 674	(693)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59995919 04/11/2025	261 108	(697)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	90 585	(709)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500097 04/11/2025	145 694	(787)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633416 04/11/2025	78 556	(790)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881019 04/11/2025	140 083	(852)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	53 615	(898)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,94999922 04/11/2025	462 565	(909)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	117 903	(972)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740358 04/11/2025	267 337	(1 009)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75089449 04/11/2025	127 391	(1 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	196 302	(1 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	600 942	(1 116)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	90 883	(1 139)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974974 04/11/2025	121 204	(1 303)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663705 26/11/2025	209 347	(1 397)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79189577 04/11/2025	98 750	(1 450)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58993660 04/11/2025	81 107	(1 546)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863359 04/11/2025	61 563	(1 671)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661566 04/11/2025	50 407	(1 711)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419975 04/11/2025	294 826	(1 784)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	83 956	(1 947)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	907 291	(1 978)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63884999 04/11/2025	152 878	(2 258)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065884 04/11/2025	169 155	(2 458)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693151 04/11/2025	301 657	(2 540)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000001 04/11/2025	910 448	(3 157)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85827177 04/11/2025	307 711	(3 204)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491651 04/11/2025	84 467	(3 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	1 059 143	(3 555)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534428 04/11/2025	212 519	(4 580)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739402 04/11/2025	1 351 186	(5 876)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900005 04/11/2025	812 047	(6 603)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	675 358	(6 733)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553588 04/11/2025	323 574	(11 139)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117895 04/11/2025	1 073 152	(14 009)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,1261997 04/11/2025	1 154 708	(14 328)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	3 180 546	(17 984)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	30 017 104	(305 855)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	32 925 354	(727 379)	(0,02)
		(472 123)	(0,01)

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16416900 04/11/2025	118 346 068	1 146 450	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	8 799 578	264 914	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	6 966 193	174 659	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	3 256 563	168 524	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	6 465 099	152 597	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818589 04/11/2025	5 078 621	140 298	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	4 304 264	56 807	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	4 363 940	54 579	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	1 331 390	51 273	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	1 097 634	43 991	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	1 425 311	42 019	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	1 798 930	30 628	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	927 022	21 134	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03523183 04/11/2025	845 589	18 243	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	3 969 717	15 232	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	838 652	14 351	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060681 04/11/2025	1 140 752	12 833	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	596 334	12 727	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328777 04/11/2025	582 840	11 518	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	3 789 661	11 285	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613835 26/11/2025	1 512 237	10 282	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	1 202 548	10 170	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	487 614	10 097	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	670 720	9 873	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	596 233	8 895	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	1 852 833	8 256	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	1 161 172	7 521	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	1 401 817	6 567	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	1 509 850	6 444	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	317 841	6 416	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	834 121	5 616	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	462 868	5 418	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	487 830	5 271	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	345 088	4 826	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901250 04/11/2025	775 588	4 247	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	580 834	4 023	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,1411152 26/11/2025	1 015 729	3 815	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 1,04088676 04/11/2025	1 014 149	3 772	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	462 191	3 669	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164747 04/11/2025	123 995	3 644	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441877 04/11/2025	228 056	3 541	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060623 26/11/2025	1 139 191	3 499	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	317 492	3 211	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75003833 04/11/2025	356 908	2 848	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	480 886	2 808	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999510 04/11/2025	1 422 665	2 646	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26999955 04/11/2025	557 199	2 159	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71930033 04/11/2025	178 690	2 124	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609497 04/11/2025	75 614	1 921	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,0310568 26/11/2025	658 797	1 632	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320001 04/11/2025	1 148 049	1 425	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,00174805 04/11/2025	50 748	1 361	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,100168 26/11/2025	102 714	1 323	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77555403 04/11/2025	120 132	1 133	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606604 04/11/2025	59 519	1 093	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	137 114	930	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000769 04/11/2025	484 759	902	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796734 26/11/2025	165 111	883	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42003538 04/11/2025	358 875	881	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999792 04/11/2025	471 328	877	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	1 149 877	834	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900431 04/11/2025	27 436	758	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	36 675	701	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740891 04/11/2025	26 518	700	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899990 04/11/2025	101 819	670	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370283 04/11/2025	27 830	656	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998769 04/11/2025	344 448	641	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	1 163 057	618	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853111 04/11/2025	432 269	607	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953272 26/11/2025	70 591	572	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075819 04/11/2025	50 689	520	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	485 661	471	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452920 04/11/2025	17 985	435	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	36 673	367	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	1 140 752	343	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842669 04/11/2025	50 231	336	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300105 04/11/2025	346 475	319	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,54724021 04/11/2025	23 590	282	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69001282 04/11/2025	211 160	267	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	638 549	261	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101098 04/11/2025	21 453	228	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	382 752	225	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69000582 04/11/2025	171 050	216	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570303 04/11/2025	460 859	211	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	346 794	184	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507403 04/11/2025	438 954	165	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872993 04/11/2025	236 897	120	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	581 090	113	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695291 04/11/2025	20 365	107	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682596 04/11/2025	170 609	103	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717195 04/11/2025	19 818	95	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874791 04/11/2025	119 954	78	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957246 04/11/2025	79 799	76	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77751525 04/11/2025	95 773	69	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	172 153	59	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	264 298	52	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01706019 26/11/2025	16 735	46	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876724 04/11/2025	45 444	36	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873155 04/11/2025	62 968	33	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874872 04/11/2025	41 327	27	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876209 26/11/2025	73 514	22	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	64 422	18	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441220 04/11/2025	54 371	16	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,420206704 04/11/2025	63 121	10	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230393 04/11/2025	45 059	7	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228653 26/11/2025	45 063	1	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291728 04/11/2025	45 060	0	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760350 26/11/2025	28 246	(4)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664529 26/11/2025	26 228	(7)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135173 04/11/2025	131 354	(13)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926835 04/11/2025	55 063	(20)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995491 04/11/2025	73 501	(21)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65201762 04/11/2025	6 605	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863986 04/11/2025	1 913	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	156 019	(46)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76928996 04/11/2025	168 214	(62)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484357 04/11/2025	26 363	(71)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,58699090 04/11/2025	16 789	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193907 04/11/2025	26 620	(86)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63293350 04/11/2025	27 354	(101)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008480 26/11/2025	22 104	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12859791 04/11/2025	186 551	(124)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212289 26/11/2025	27 901	(124)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676313 04/11/2025	187 028	(130)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73499995 04/11/2025	845 554	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879255 04/11/2025	22 826	(183)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96499038 04/11/2025	382 910	(217)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585622 04/11/2025	15 340	(232)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29887399 04/11/2025	100 395	(233)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51589001 04/11/2025	31 862	(272)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700001 04/11/2025	1 149 749	(275)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,0002958 04/11/2025	1 141 095	(343)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 100,64999749 04/11/2025	37 043	(368)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207017 04/11/2025	21 697	(418)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	382 692	(483)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572400 04/11/2025	39 243	(500)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879331 04/11/2025	30 449	(518)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657217 04/11/2025	71 147	(505)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	313 252	(582)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	425 307	(757)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409978 04/11/2025	1 510 653	(802)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	359 756	(881)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433501 04/11/2025	165 814	(889)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422364 04/11/2025	39 101	(900)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296725 04/11/2025	138 378	(947)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18569619 04/11/2025	799 996	(964)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270592 04/11/2025	39 989	(1 000)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803250 04/11/2025	104 040	(1 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25848135 04/11/2025	1 149 475	(1 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	171 266	(1 425)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56400000 04/11/2025	265 829	(1 531)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033854 04/11/2025	57 001	(1 603)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470895 04/11/2025	124 386	(1 642)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460010 04/11/2025	659 887	(2 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	120 346	(2 213)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111679 04/11/2025	87 301	(2 366)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	1 149 475	(2 738)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	358 576	(2 807)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430001 04/11/2025	482 887	(2 819)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59994377 04/11/2025	1 143 806	(3 054)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57499992 04/11/2025	584 245	(3 155)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633402 04/11/2025	321 070	(3 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	211 426	(3 542)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,94999829 04/11/2025	1 859 309	(3 654)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	603 147	(3 670)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75089765 04/11/2025	466 579	(3 711)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740373 04/11/2025	1 017 992	(3 843)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	472 205	(3 892)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	779 102	(4 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	2 415 013	(4 484)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	359 756	(4 510)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974999 04/11/2025	492 913	(5 299)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	839 769	(5 603)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,59001208 04/11/2025	319 339	(6 088)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863361 04/11/2025	243 195	(6 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	3 192 028	(6 958)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420023 04/11/2025	1 170 136	(7 079)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	312 529	(7 249)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,25748486 04/11/2025	223 910	(7 601)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63885002 04/11/2025	605 274	(8 940)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065800 04/11/2025	679 717	(9 878)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	1 209 640	(10 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	312 531	(12 400)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000000 04/11/2025	4 005 914	(13 890)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85737249 26/11/2025	1 381 547	(14 123)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	4 310 760	(14 468)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	890 729	(19 195)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739400 04/11/2025	5 359 108	(23 305)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900002 04/11/2025	3 682 171	(29 941)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	3 058 268	(30 491)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	1 265 472	(43 565)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21261991 04/11/2025	4 408 902	(54 706)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117891 04/11/2025	4 367 776	(57 016)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	12 797 440	(72 360)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85793461 26/11/2025	119 638 372	(1 145 360)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84810952 04/11/2025	129 082 503	(2 856 605)	(0,07)
		(1 928 759)	(0,05)

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16416900 04/11/2025	261 620 333	2 534 386	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	21 409 358	644 553	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	7 180 244	371 571	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	14 800 594	371 086	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	13 936 652	328 949	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	11 022 235	304 492	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	9 543 004	119 354	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	2 881 879	110 985	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	8 015 755	105 790	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	2 341 452	93 841	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	3 098 492	91 346	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	4 084 235	69 538	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	2 046 006	46 444	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	1 931 408	41 679	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	9 506 469	36 477	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03154544 04/11/2025	1 899 985	32 512	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	1 296 962	27 681	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328777 04/11/2025	1 266 994	25 039	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	8 393 037	24 993	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	1 104 301	22 866	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060681 04/11/2025	1 997 742	22 474	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	2 631 259	22 253	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	1 470 121	21 639	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	1 296 743	19 345	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	4 085 263	18 204	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613835 26/11/2025	2 592 776	17 628	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	2 541 253	16 459	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	2 388 202	14 945	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	179 160	14 517	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	3 283 799	14 015	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	2 825 541	13 236	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	1 825 116	12 289	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	1 023 488	11 981	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	1 104 791	11 937	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	753 853	10 542	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38902514 04/11/2025	1 696 984	9 295	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	1 270 930	8 803	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	2 240 282	8 415	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	2 236 795	8 320	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	1 021 990	8 112	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164747 04/11/2025	273 673	8 043	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441878 04/11/2025	503 335	7 815	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	178 372	7 266	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74998585 04/11/2025	774 647	6 182	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	1 054 333	6 156	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	1 995 008	6 127	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999818 04/11/2025	3 092 739	5 752	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929977 04/11/2025	455 239	5 410	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26999905 04/11/2025	1 216 585	4 713	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609500 04/11/2025	152 410	3 871	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	1 441 830	3 571	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	109 762	2 944	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001659 26/11/2025	224 615	2 893	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320004 04/11/2025	2 074 907	2 576	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77535400 04/11/2025	262 079	2 472	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606601 04/11/2025	129 306	2 376	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	302 263	2 051	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999938 04/11/2025	1 071 512	1 993	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000155 04/11/2025	1 051 184	1 955	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796735 26/11/2025	362 001	1 937	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,41998707 04/11/2025	778 916	1 913	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900413 04/11/2025	60 386	1 668	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	82 985	1 586	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740907 04/11/2025	57 892	1 528	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903430 26/11/2025	2 078 211	1 507	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55899992 04/11/2025	223 262	1 470	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370281 04/11/2025	60 780	1 433	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40000374 04/11/2025	752 454	1 400	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	2 545 379	1 353	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853103 04/11/2025	945 279	1 327	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953271 26/11/2025	154 986	1 257	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075820 04/11/2025	110 469	1 133	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	1 073 505	1 041	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452890 04/11/2025	39 514	957	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	82 980	851	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842670 04/11/2025	109 488	733	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300030 04/11/2025	737 740	679	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54723998 04/11/2025	51 059	611	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	1 997 742	601	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	1 388 136	568	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69000251 04/11/2025	448 744	567	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101097 04/11/2025	47 092	501	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	836 790	493	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68999888 04/11/2025	387 041	489	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570304 04/11/2025	1 008 539	461	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	738 419	392	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507401 04/11/2025	961 328	362	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872993 04/11/2025	517 296	263	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	1 271 491	248	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695306 04/11/2025	44 569	234	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76782600 04/11/2025	372 054	224	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717195 04/11/2025	43 364	207	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874791 04/11/2025	262 810	170	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957185 04/11/2025	174 637	167	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775155 04/11/2025	210 099	151	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	378 029	130	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	659 917	129	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01706019 26/11/2025	36 777	101	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876725 04/11/2025	99 561	79	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	138 829	72	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874873 04/11/2025	90 914	60	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876209 26/11/2025	162 089	49	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	141 106	39	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441195 04/11/2025	118 980	35	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206703 04/11/2025	141 719	22	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230395 04/11/2025	99 293	16	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228656 26/11/2025	99 301	2	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291721 04/11/2025	99 294	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760310 26/11/2025	62 168	(8)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664589 26/11/2025	57 734	(14)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135170 04/11/2025	283 065	(29)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926825 04/11/2025	121 144	(45)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995503 04/11/2025	162 060	(46)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65201015 04/11/2025	14 905	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863987 04/11/2025	419 575	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	343 573	(102)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76929010 04/11/2025	364 538	(134)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484345 04/11/2025	57 383	(154)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,58699529 04/11/2025	36 896	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193903 04/11/2025	58 145	(188)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63209810 04/11/2025	58 393	(216)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212301 26/11/2025	58 867	(262)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008496 26/11/2025	47 892	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	407 686	(271)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676308 04/11/2025	410 210	(284)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500001 04/11/2025	1 931 785	(377)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879244 04/11/2025	50 166	(403)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96500012 04/11/2025	837 315	(475)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700005 04/11/2025	2 077 979	(496)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585594 04/11/2025	33 137	(500)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29887400 04/11/2025	216 495	(503)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588984 04/11/2025	68 870	(508)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16624,99996560 04/11/2025	1 998 343	(601)	(0,00)
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 100,65000218 04/11/2025	83 818	(833)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207286 04/11/2025	50 020	(963)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	836 840	(1 055)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572403 04/11/2025	86 269	(1 098)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879336 04/11/2025	66 507	(1 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	666 204	(1 237)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657231 04/11/2025	156 208	(1 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	930 056	(1 656)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410006 04/11/2025	3 285 544	(1 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	780 828	(1 913)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433499 04/11/2025	363 542	(1 949)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422367 04/11/2025	85 458	(1 967)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296770 04/11/2025	305 049	(2 087)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270586 04/11/2025	87 383	(2 186)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	2 077 483	(2 576)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803266 04/11/2025	227 515	(2 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	387 529	(3 225)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470902 04/11/2025	264 029	(3 486)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033860 04/11/2025	124 132	(3 491)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56399977 04/11/2025	663 378	(3 822)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,32460007 04/11/2025	1 443 818	(4 483)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	254 115	(4 673)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111681 04/11/2025	177 570	(4 812)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	2 077 483	(4 949)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59999431 04/11/2025	2 003 090	(5 348)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	778 268	(6 092)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430000 04/11/2025	1 058 719	(6 180)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500007 04/11/2025	1 278 394	(6 903)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633399 04/11/2025	726 468	(7 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	449 310	(7 528)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000032 04/11/2025	4 099 543	(8 057)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75089913 04/11/2025	1 031 694	(8 206)	(0,00)
Acheté CNR, vendu USD, taux contractuel 7,09740369 04/11/2025	2 245 272	(8 477)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	1 053 140	(8 680)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881020 04/11/2025	1 468 684	(8 936)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	1 705 111	(9 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	1 489 828	(9 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	5 312 785	(9 863)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87975000 04/11/2025	1 116 302	(12 000)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	1 837 473	(12 261)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,59000629 04/11/2025	679 150	(12 947)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863361 04/11/2025	533 207	(14 474)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419994 04/11/2025	2 560 872	(15 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	7 171 688	(15 633)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	692 491	(16 063)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661563 04/11/2025	486 953	(16 531)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63884999 04/11/2025	1 316 405	(19 443)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065861 04/11/2025	1 489 842	(21 651)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	2 646 777	(22 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	8 022 853	(26 943)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	686 119	(27 222)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000000 04/11/2025	9 593 153	(33 263)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85827178 04/11/2025	3 897 367	(40 583)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	1 949 032	(42 001)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739400 04/11/2025	11 650 715	(50 664)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900001 04/11/2025	8 156 398	(66 323)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	7 311 543	(72 896)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	2 737 732	(94 248)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117890 04/11/2025	8 134 033	(106 180)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262006 04/11/2025	9 641 325	(119 629)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	27 908 426	(157 801)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85793461 26/11/2025	264 477 150	(2 531 976)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84810952 04/11/2025	281 986 812	(6 240 389)	(0,16)
		(4 162 008)	(0,10)

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489322 04/11/2025	62 954	649	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740115 26/11/2025	63 681	(649)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814269 04/11/2025	64 376	(1 422)	(0,00)
		(1 422)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16496110 04/11/2025	81 124 244	841 604	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85735176 26/11/2025	82 065 849	(840 878)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84811974 04/11/2025	82 959 159	(1 834 915)	(0,05)
		(1 834 189)	(0,05)

Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489328 04/11/2025	82 324	849	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740111 26/11/2025	83 275	(849)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814277 04/11/2025	84 184	(1 860)	(0,00)
		(1 860)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16496110 04/11/2025	79 053 802	820 124	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	6 074 002	182 860	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	2 465 378	127 581	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	4 475 368	112 208	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	4 026 505	95 038	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818588 04/11/2025	3 404 308	94 045	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	3 132 426	39 177	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330500 04/11/2025	971 303	37 406	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835160 26/11/2025	2 691 212	35 518	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	1 397 536	23 794	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	763 818	22 518	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731890 04/11/2025	932 546	19 669	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	569 036	12 973	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	517 485	11 167	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559074 26/11/2025	2 430 117	9 324	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	538 225	9 210	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657859 04/11/2025	660 053	9 192	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18615835 26/11/2025	1 257 988	8 553	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	2 810 819	8 370	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006081 04/11/2025	679 676	7 646	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653187 04/11/2025	327 801	6 996	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800564 26/11/2025	803 486	6 795	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	448 187	6 597	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	295 968	6 128	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328777 04/11/2025	308 319	6 093	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072235 04/11/2025	202 146	5 896	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	1 244 419	5 545	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	776 478	5 029	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	327 746	4 889	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	952 147	4 460	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	1 000 020	4 268	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129810 04/11/2025	200 172	4 041	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	344 599	4 034	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	557 262	3 752	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	230 731	3 227	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	296 100	3 199	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901250 04/11/2025	518 499	2 840	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	749 071	2 814	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	747 905	2 782	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	344 904	2 731	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164747 04/11/2025	91 626	2 693	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93206991 04/11/2025	23 520	(453)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	388 111	2 688	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879335 04/11/2025	28 846	(491)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441880 04/11/2025	168 492	2 616	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	285 515	(508)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	678 746	2 085	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409971 04/11/2025	1 000 551	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876359 26/11/2025	199 953	2 023	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	238 186	(583)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75003163 04/11/2025	236 300	1 886	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433498 04/11/2025	110 877	(594)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	321 771	1 879	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422368 04/11/2025	26 202	(603)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78521286 04/11/2025	78 270	1 743	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296809 04/11/2025	92 859	(635)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27001116 04/11/2025	372 504	1 443	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270601 04/11/2025	26 659	(667)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999587 04/11/2025	762 400	1 418	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56399960 04/11/2025	129 550	(748)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609506 04/11/2025	50 541	1 284	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02343667 04/11/2025	58 410	(847)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929984 04/11/2025	97 028	1 153	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	711 819	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	440 806	1 092	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803294 04/11/2025	69 444	(885)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	37 327	1 001	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	106 673	(888)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001658 26/11/2025	68 559	883	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470901 04/11/2025	80 018	(1 057)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19320003 04/11/2025	710 937	883	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033858 04/11/2025	37 685	(1 060)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77535405 04/11/2025	79 576	751	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460033 04/11/2025	441 414	(1 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606606 04/11/2025	39 308	722	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111676 04/11/2025	58 290	(1 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	92 011	624	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	711 819	(1 696)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999584 04/11/2025	324 072	603	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59992276 04/11/2025	681 496	(1 820)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999797 04/11/2025	320 987	597	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	237 405	(1 858)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796734 26/11/2025	110 407	591	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29429999 04/11/2025	323 109	(1 886)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,1999884 04/11/2025	237 603	583	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,56353410 04/11/2025	202 206	(2 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	28 434	543	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500017 04/11/2025	390 391	(2 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25903430 26/11/2025	712 069	516	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881019 04/11/2025	364 542	(2 218)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900426 04/11/2025	18 510	511	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95000425 04/11/2025	1 248 769	(2 454)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34452885 04/11/2025	20 479	496	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	149 079	(2 498)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740896 04/11/2025	17 591	464	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	321 584	(2 650)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899992 04/11/2025	68 096	448	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75090029 04/11/2025	347 361	(2 763)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370282 04/11/2025	18 641	440	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740366 04/11/2025	750 739	(2 834)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998653 04/11/2025	230 302	428	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482954 26/11/2025	520 982	(2 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	777 738	413	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	238 186	(2 986)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853073 04/11/2025	290 188	407	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	1 620 262	(3 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953273 26/11/2025	47 170	383	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974977 04/11/2025	299 185	(3 216)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40001438 04/11/2025	201 771	375	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79189581 04/11/2025	237 279	(3 485)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075814 04/11/2025	33 749	346	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	561 035	(3 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	324 675	315	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58999419 04/11/2025	227 019	(4 328)	(0,00)
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00993462 26/11/2025	28 432	285	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863561 04/11/2025	163 326	(4 434)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842667 04/11/2025	33 357	223	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661563 04/11/2025	131 373	(4 460)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,853000142 04/11/2025	222 077	205	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420030 04/11/2025	782 472	(4 734)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	679 676	204	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 0,28573428 04/11/2025	332 715	(4 914)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69002045 04/11/2025	148 891	188	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	2 443 773	(5 327)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,544724050 04/11/2025	15 705	188	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322226 04/11/2025	232 186	(5 386)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	422 187	173	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065861 04/11/2025	454 199	(6 601)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101091 04/11/2025	14 389	153	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	808 225	(6 807)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	255 792	151	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000000 04/11/2025	2 452 276	(8 503)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77570297 04/11/2025	308 088	141	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491652 04/11/2025	226 640	(8 992)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68999839 04/11/2025	106 539	135	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	2 695 273	(9 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	222 281	118	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534427 04/11/2025	595 027	(12 823)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77507412 04/11/2025	293 541	110	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85737248 26/11/2025	1 299 668	(13 286)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872993 04/11/2025	157 395	80	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739401 04/11/2025	3 541 145	(15 399)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	388 283	76	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41899999 04/11/2025	2 740 882	(22 287)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695343 04/11/2025	13 598	71	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	2 356 124	(23 491)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77682589 04/11/2025	113 517	68	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	930 886	(32 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717206 04/11/2025	13 343	64	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,11117889 04/11/2025	2 730 922	(35 649)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874792 04/11/2025	80 248	52	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21261987 04/11/2025	3 164 699	(39 268)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77957149 04/11/2025	53 743	51	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	8 635 098	(48 825)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77775108 04/11/2025	64 080	46	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85735176 26/11/2025	79 971 376	(819 417)	(0,02)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	115 052	40	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84811974 04/11/2025	86 508 894	(1 913 429)	(0,05)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01706019 26/11/2025	11 193	31	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	49 356	26	0,00				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	129 202	25	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876723 04/11/2025	30 352	24	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876210 26/11/2025	49 378	15	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874875 04/11/2025	20 612	13	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870036 04/11/2025	43 154	12	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77441153 04/11/2025	36 311	11	0,00				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206691 04/11/2025	58 200	9	0,00				
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230393 04/11/2025	33 216	5	0,00				
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228656 26/11/2025	33 218	1	0,00				
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291765 04/11/2025	33 216	0	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76760261 26/11/2025	18 963	(2)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76664533 26/11/2025	17 562	(4)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77135153 04/11/2025	85 982	(9)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76995426 04/11/2025	49 370	(14)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76926849 04/11/2025	36 786	(14)	(0,00)				
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,65206020 04/11/2025	4 539	(15)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863986 04/11/2025	128 073	(25)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	105 646	(31)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76928983 04/11/2025	109 959	(40)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484382 04/11/2025	17 510	(47)	(0,00)				
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,58701895 04/11/2025	11 229	(50)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193911 04/11/2025	17 725	(57)	(0,00)				
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63211092 04/11/2025	21 705	(80)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08212257 26/11/2025	18 082	(80)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008507 26/11/2025	14 539	(80)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	124 663	(83)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76676305 04/11/2025	125 097	(87)	(0,00)				
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500025 04/11/2025	517 586	(101)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879270 04/11/2025	15 239	(123)	(0,00)				
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96498807 04/11/2025	255 898	(145)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585588 04/11/2025	10 028	(151)	(0,00)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29887391 04/11/2025	66 134	(154)	(0,00)				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700001 04/11/2025	711 989	(170)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588982 04/11/2025	20 912	(178)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16625,00008274 04/11/2025	679 881	(204)	(0,00)				
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 100,6501539 04/11/2025	28 719	(285)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	255 753	(323)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572394 04/11/2025	26 227	(334)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657229 04/11/2025	47 541	(384)	(0,00)				
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	222 692	(413)	(0,00)				

Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	2 142 670	14 427	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75792316 26/11/2025	73 358	(366)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	2 157 177	(14 394)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553			

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708373 04/11/2025	115 884	725	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470904 04/11/2025	15 412	(204)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	44 659	625	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	11 463	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	57 372	620	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23460154 04/11/2025	68 110	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840089 04/11/2025	129 021	604	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56399769 04/11/2025	38 886	(224)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158855 04/11/2025	85 985	579	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 330,99710433 04/11/2025	16 314	(263)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,46372028 04/11/2025	20 874	577	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74175025 04/11/2025	10 111	(266)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	146 541	545	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270567 04/11/2025	10 906	(273)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441887 04/11/2025	32 885	511	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29430002 04/11/2025	49 988	(292)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901247 04/11/2025	79 935	438	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	127 818	(304)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164749 04/11/2025	14 743	433	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111653 04/11/2025	11 334	(307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	113 577	427	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57499871 04/11/2025	60 190	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	59 838	414	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,59968814 04/11/2025	124 979	(334)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	49 967	397	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633429 04/11/2025	34 445	(346)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	124 475	382	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	46 208	(362)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,74968582 04/11/2025	45 993	367	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,94998053 04/11/2025	194 455	(382)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876356 26/11/2025	34 062	345	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881019 04/11/2025	64 972	(395)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39997375 04/11/2025	183 801	342	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75091766 04/11/2025	50 441	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900370 04/11/2025	10 633	294	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74035858 04/11/2025	14 588	(410)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390989 26/11/2025	49 781	291	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	50 356	(415)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740952 04/11/2025	11 027	291	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740354 04/11/2025	113 830	(430)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929925 04/11/2025	22 766	271	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	26 220	(439)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36409467 04/11/2025	9 846	250	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482953 26/11/2025	80 318	(448)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 9,363487889 04/11/2025	10 489	239	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	251 830	(468)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,27003615 04/11/2025	57 535	223	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1405,33760479 04/11/2025	41 066	(560)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38748616 04/11/2025	121 838	200	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663709 26/11/2025	86 567	(578)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105657 26/11/2025	68 016	168	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	46 360	(581)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,65194329 04/11/2025	11 751	168	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87975099 04/11/2025	50 970	(623)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19319990 04/11/2025	127 659	159	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23419889 04/11/2025	127 577	(729)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20889988 04/11/2025	23 403	117	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,59002421 04/11/2025	39 299	(749)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53899973 04/11/2025	17 609	116	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661567 04/11/2025	23 854	(810)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,41977111 04/11/2025	46 247	114	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79222478 04/11/2025	59 579	(851)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409055 26/11/2025	14 323	97	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863364 04/11/2025	31 746	(862)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998125 04/11/2025	51 633	96	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63884494 04/11/2025	63 811	(942)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39987175 04/11/2025	50 263	93	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	454 649	(991)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796750 26/11/2025	17 140	92	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065837 04/11/2025	70 433	(1 024)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,40006358 04/11/2025	44 576	83	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	45 078	(1 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842660 04/11/2025	12 296	82	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693150 04/11/2025	124 603	(1 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903429 26/11/2025	104 335	76	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,43283162 04/11/2025	153 829	(1 136)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	119 847	64	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85959445 04/11/2025	142 393	(1 266)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10852793 04/11/2025	44 559	63	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,36000000 04/11/2025	450 056	(1 561)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717229 04/11/2025	10 857	52	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	522 203	(1 753)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	51 729	50	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491650 04/11/2025	46 224	(1 834)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85259994 04/11/2025	43 071	40	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534430 04/11/2025	87 879	(1 894)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 04/11/2025	124 645	37	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739392 04/11/2025	547 244	(2 380)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,87419154 04/11/2025	32 024	37	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,33507958 04/11/2025	165 933	(2 858)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	82 500	34	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865595 04/11/2025	299 654	(2 988)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,69004705 04/11/2025	26 187	33	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900003 04/11/2025	382 659	(3 112)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54724057 04/11/2025	2 715	33	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73555589 04/11/2025	162 467	(3 593)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68992212 04/11/2025	23 815	30	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21262049 04/11/2025	457 518	(5 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101190 04/11/2025	2 747	29	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,1117895 04/11/2025	529 110	(6 907)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,777570307 04/11/2025	60 110	27	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,90395742 04/11/2025	147 566	(6 914)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	43 111	23	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	1 334 533	(7 546)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	39 344	23	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	12 640 174	(128 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	32 061	17	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930587 04/11/2025	16 866 479	(349 991)	(0,01)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77507323 04/11/2025	45 389	17	0,00			(178 048)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872904 04/11/2025	30 982	16	0,00				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	59 865	12	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77682791 04/11/2025	17 488	11	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876729 04/11/2025	13 098	10	0,00				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	38 662	8	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874788 04/11/2025	12 416	8	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,777957463 04/11/2025	8 162	8	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,12790056 04/11/2025	12 704	8	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	21 088	7	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77775077 04/11/2025	9 874	7	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870039 04/11/2025	6 665	2	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77440729 04/11/2025	5 634	2	0,00				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206627 04/11/2025	8 416	1	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77135014 04/11/2025	16 728	(2)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76926166 04/11/2025	5 728	(2)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863987 04/11/2025	19 814	(4)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862642 04/11/2025	20 406	(6)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76929124 04/11/2025	21 688	(8)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193810 04/11/2025	2 747	(9)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	10 728	(14)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857910 04/11/2025	24 382	(16)	(0,00)				
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500063 04/11/2025	98 546	(19)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76676257 04/11/2025	27 798	(19)	(0,00)				
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11994683 04/11/2025	33 160	(20)	(0,00)				
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96497192 04/11/2025	39 360	(22)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,10530991 04/11/2025	10 806	(23)	(0,00)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29887373 04/11/2025	10 394	(24)	(0,00)				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700017 04/11/2025	104 323	(25)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235848132 04/11/2025	23 520	(29)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16624,99958896 04/11/2025	124 683	(37)	(0,00)				
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,28109685 04/11/2025	27 815	(46)	(0,00)				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39280286 04/11/2025	7 395	(48)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	39 338	(50)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572381 04/11/2025	4 121	(52)	(0,00)				
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	38 550	(72)	(0,00)				
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	40 507	(75)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	43 841	(78)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,95117522 04/11/2025	4 038	(78)	(0,00)				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433470 04/11/2025	17 213	(92)	(0,00)				
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44297310 04/11/2025	14 455	(99)	(0,00)				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72409927 04/11/2025	195 123	(104)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51588942 04/11/2025	12 402	(106)	(0,00)				
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	46 360	(114)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,235848134 04/11/2025	104 298	(129)	(0,00)				
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33973121 04/11/2025	10 323	(166)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	23 845	(198)	(0,00)				

Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	29 786 130	307 257	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18771100 04/11/2025	2 481 486	74 706	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682400 04/11/2025	833 403	43 128	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18021400 04/11/2025	1 705 171	40 247	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18190800 04/11/2025	1 597 942	40 064	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10818589 04/11/2025	1 244 412	34 377	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00658409 26/11/2025	1 080 625	13 515	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36330499 04/11/2025	328 712	12 659	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05835161 26/11/2025	928 974	12 260	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072257 04/11/2025	352 249	10 385	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674828 04/11/2025	234 809	9 812	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26542970 04/11/2025	458 753	7 811	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10767763 04/11/2025	238 643	5 440	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03323183 04/11/2025	216 733	4 677	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18559073 26/11/2025	1 079 319	4 141	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03145544 04/11/2025	216 818	3 710	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27653186 04/11/2025	147 452	3 147	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05401066 04/11/2025	972 946	2 897	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78328779 04/11/2025	144 020	2 846	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04835948 04/11/2025	125 842	2 606	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060681 04/11/2025	227 658	2 561	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25800563 26/11/2025	299 015	2 529	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10696767 26/11/2025	167 696	2 468	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27474596 26/11/2025	147 427	2 199	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070393 26/11/2025	465 049	2 072	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18613835 26/11/2025	300 266	2 042	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131949 26/11/2025	288 519	1 869	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23129812 04/11/2025	83 025	1 676	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18708374 04/11/2025	264 565	1 656	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131299 04/11/2025	373 351	1 593	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15840090 04/11/2025	321 341	1 505	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158848 04/11/2025	207 414	1 397	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300721 04/11/2025	118 456	1 387	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04791158 26/11/2025	125 898	1 360	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071169 04/11/2025	86 550	1 210	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38901249 04/11/2025	192 652	1 055	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03274073 26/11/2025	144 424	1 000	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14111152 26/11/2025	259 995	977	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14088676 04/11/2025	259 590	966	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299163 26/11/2025	118 283	939	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10164748 04/11/2025	31 924	938	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72441883 04/11/2025	58 708	912	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22876360 26/11/2025	82 934	839	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3891,75011700 04/11/2025	88 099	703	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74033841 04/11/2025	14 048	(395)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006023 26/11/2025	227 347	698	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28470920 04/11/2025	30 046	(397)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77390995 26/11/2025	119 029	695	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,56399930 04/11/2025	72 664	(418)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39999193 04/11/2025	351 595	654	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74422381 04/11/2025	19 215	(442)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,71929898 04/11/2025	52 208	620	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02334417 04/11/2025	26 935	(495)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1430,26995287 04/11/2025	139 819	542	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,23459951 04/11/2025	164 500	(511)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34609510 04/11/2025	18 772	477	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23820867 04/11/2025	239 852	(571)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03105658 26/11/2025	164 274	407	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74111684 04/11/2025	21 724	(589)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34370273 04/11/2025	14 440	340	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16585,60030238 04/11/2025	228 268	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744805 04/11/2025	12 530	336	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025613 26/11/2025	88 511	(693)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10001658 26/11/2025	25 437	328	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29429997 04/11/2025	119 524	(698)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19319994 04/11/2025	239 555	297	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,57500027 04/11/2025	145 272	(784)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66606622 04/11/2025	14 716	270	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104323 04/11/2025	50 161	(840)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77450511 04/11/2025	28 574	238	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,36633425 04/11/2025	83 869	(844)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05409056 26/11/2025	34 374	233	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,95001420 04/11/2025	466 674	(917)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39996654 04/11/2025	123 387	229	0,00	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,75089987 04/11/2025	119 406	(950)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39994911 04/11/2025	119 897	223	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79881018 04/11/2025	161 490	(983)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71796742 26/11/2025	41 206	220	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09740367 04/11/2025	260 574	(984)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3870,42002564 04/11/2025	88 585	218	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069609 04/11/2025	120 120	(990)	(0,00)
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,01002470 04/11/2025	10 032	192	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482955 26/11/2025	193 575	(1 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34900377 04/11/2025	6 958	192	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025576 04/11/2025	88 802	(1 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740980 04/11/2025	6 695	177	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	606 118	(1 125)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23903431 26/11/2025	239 936	174	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87974959 04/11/2025	127 209	(1 368)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53900014 04/11/2025	25 536	168	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	208 819	(1 393)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,39998259 04/11/2025	86 389	161	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1397,58991603 04/11/2025	77 903	(1 485)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65842669 04/11/2025	23 284	156	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28661564 04/11/2025	44 384	(1 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	288 988	154	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28863363 04/11/2025	60 580	(1 653)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,10853001 04/11/2025	107 040	150	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,23420058 04/11/2025	290 747	(1 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65953259 26/11/2025	17 664	143	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18551499 04/11/2025	820 819	(1 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66075803 04/11/2025	12 623	129	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02322986 04/11/2025	80 255	(1 862)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070256 04/11/2025	123 616	120	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 5,63884996 04/11/2025	149 663	(2 210)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,85300019 04/11/2025	84 285	78	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36065844 04/11/2025	169 945	(2 470)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54723981 04/11/2025	5 817	70	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79693151 04/11/2025	300 779	(2 533)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060015 04/11/2025	227 658	68	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748486 04/11/2025	930 376	(3 123)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12871720 04/11/2025	157 807	65	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28491650 04/11/2025	88 443	(3 509)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68999325 04/11/2025	50 097	63	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35999999 04/11/2025	1 089 160	(3 777)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101098 04/11/2025	5 363	57	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85827178 04/11/2025	406 864	(4 237)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106180 26/11/2025	94 916	56	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74534426 04/11/2025	211 983	(4 568)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 943,68990530 04/11/2025	44 684	56	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,45739399 04/11/2025	1 321 326	(5 746)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77570278 04/11/2025	114 292	52	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41900007 04/11/2025	946 186	(7 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127089 04/11/2025	84 363	45	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85865596 04/11/2025	885 803	(8 831)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77507430 04/11/2025	109 530	41	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553588 04/11/2025	312 561	(10 760)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872992 04/11/2025	57 372	29	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,11117889 04/11/2025	942 682	(12 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	144 488	28	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,21261965 04/11/2025	1 091 758	(13 547)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53695187 04/11/2025	5 075	27	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86239906 04/11/2025	3 216 956	(18 189)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77682525 04/11/2025	42 215	25	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	30 130 120	(307 006)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65717200 04/11/2025	4 905	23	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930588 04/11/2025	32 079 373	(665 669)	(0,02)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12874791 04/11/2025	29 915	19	0,00			(428 158)	(0,01)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77957114 04/11/2025	19 963	19	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870891 04/11/2025	50 707	17	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77775169 04/11/2025	23 850	17	0,00				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03253620 04/11/2025	72 246	14	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873154 04/11/2025	18 438	10	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876727 04/11/2025	11 361	9	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876211 26/11/2025	18 446	6	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12870040 04/11/2025	16 070	4	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77441091 04/11/2025	13 570	4	0,00				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40206731 04/11/2025	17 546	3	0,00				
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27230393 04/11/2025	13 177	2	0,00				
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228657 26/11/2025	13 178	0	0,00				
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67291619 04/11/2025	13 178	0	0,00				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76760012 26/11/2025	11 908	(2)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76664593 26/11/2025	6 541	(2)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77135237 04/11/2025	31 436	(3)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76995300 04/11/2025	18 443	(5)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76926592 04/11/2025	13 721	(5)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863988 04/11/2025	47 786	(9)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862643 04/11/2025	39 281	(12)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76929050 04/11/2025	41 381	(15)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52484328 04/11/2025	6 427	(17)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65193861 04/11/2025	6 606	(21)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,08213023 26/11/2025	6 516	(29)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52008527 26/11/2025	5 460	(30)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857911 04/11/2025	46 448	(31)	(0,00)				
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76676237 04/11/2025	46 686	(32)	(0,00)				
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,73500041 04/11/2025	216 776	(42)	(0,00)				
Acheté RSD, vendu USD, taux contractuel 101,21318878 04/11/2025	10 077	(44)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64879205 04/11/2025	5 756	(46)	(0,00)				
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,63209276 04/11/2025	12 577	(47)	(0,00)				
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 941,96495803 04/11/2025	94 955	(54)	(0,00)				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18700005 04/11/2025	239 909	(57)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50585596 04/11/2025	3 852	(58)	(0,00)				
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,51588963 04/11/2025	7 718	(66)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16624,99976946 04/11/2025	227 727	(68)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105967 04/11/2025	94 901	(120)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51235787 04/11/2025	11 042	(120)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64572384 04/11/2025	9 876	(126)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93207789 04/11/2025	6 615	(127)	(0,00)				
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070057 04/11/2025	76 418	(142)	(0,00)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51657192 04/11/2025	17 803	(144)	(0,00)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29332217 04/11/2025	24 279	(160)	(0,00)				
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74879304 04/11/2025	10 684	(182)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02332411 26/11/2025	105 316	(188)	(0,00)				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,72410075 04/11/2025	373 549	(198)	(0,00)				
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025837 04/11/2025	88 802	(218)	(0,00)				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39433513 04/11/2025	41 382	(222)	(0,00)				
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,44296733 04/11/2025	34 691	(237)	(0,00)				
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74270568 04/11/2025	9 964	(249)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23848135 04/11/2025	239 852	(297)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99803222 04/11/2025	25 765	(328)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105218 04/11/2025	44 740	(372)	(0,00)				

			Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Kospi 200 Index Future 11/12/2025	KRW	156 092 025 000	22 492 019	0,56
Nasdaq 100 EMini Index Future 19/12/2025	USD	240 294 685	14 771 738	0,37
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	4 363 662	191 391	0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	22 462 760	174 484	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	11 702 452	156 383	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	7 561 968	34 436	0,00
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	562 330	14 743	0,00
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	268 518	11 673	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(16 276 745)	1 753	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	24 691 733	5	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	124 145 193	(79 020)	(0,00)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	74 357 531	(85 500)	(0,00)
SPI 200 Index Future 18/12/2025	AUD	126 183 750	(270 286)	(0,01)
E-mini Russell 2000 Index Future 19/12/2025	USD	80 216 500</		

Actif net

Liquidités et autres actifs nets

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cameco (CA)	CA	CAD	1 488	151 274	0,11
Yellow Cake (London)	GB	GBP	17 319	134 028	0,10
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	69 998	69 127	0,05
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	47 921	56 481	0,04
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	47 955	46 854	0,03
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	35 793	45 948	0,03
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	35 652	41 791	0,03
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	39 125	33 158	0,02
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	29 006	32 316	0,02
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	12 912	13 599	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	11 287	11 507	0,01
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	13 567	11 498	0,01
Petroleos Mexicanos 2,75 % 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	7 141	8 150	0,01
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	7 263	341	0,00
				656 072	0,48
Services publics					
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	72 219	85 556	0,06
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	69 704	83 401	0,06
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	69 613	77 186	0,06
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	45 872	54 357	0,04
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	39 851	50 511	0,04
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	38 527	46 366	0,03
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	34 544	39 927	0,03
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 876	38 430	0,03
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	25 513	34 067	0,03
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	33 201	32 800	0,02
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	22 196	26 905	0,02
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	18 743	25 327	0,02
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	19 101	22 384	0,02
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	18 967	20 970	0,02
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	20 242	20 480	0,02
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	15 133	18 070	0,01
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	17 908	16 103	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	12 149	15 594	0,01
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	11 453	11 270	0,01
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	5 935	7 001	0,01
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	6 916	6 820	0,01
				733 525	0,54
Matériaux					
Freeport-McMoRan	US	USD	4 107	170 981	0,13
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	16 131	162 819	0,12
Teck Resources (B)	CA	CAD	3 795	161 878	0,12
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	6 786	158 240	0,12
Steel Dynamics	US	USD	945	149 663	0,11
Smurfit WestRock	IE	USD	4 026	144 896	0,11
Pan American Silver	CA	CAD	4 133	144 250	0,11
SOUTH32	AU	AUD	69 750	143 838	0,11
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	33 415	137 991	0,10
ERO Copper	CA	CAD	6 525	137 593	0,10
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	4 121	134 132	0,10
Linde	US	USD	285	120 225	0,09
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	2 627	99 157	0,07
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 589	96 346	0,07
Norsk Hydro	NO	NOK	13 636	92 288	0,07
Coeur Mining	US	USD	5 330	91 223	0,07
Champion Iron	AU	USD	25 234	90 933	0,07
Air Liquide	FR	EUR	469	90 860	0,07
CMOC Group (H)	CN	HKD	41 475	89 731	0,07
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	9 909	88 974	0,07
Nickel Industries	AU	AUD	184 325	88 824	0,07
Southern Copper (US)	US	USD	618	85 536	0,06
Nucor	US	USD	558	83 894	0,06
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1 698	83 248	0,06
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	547 395	79 974	0,06
Nutrien	CA	CAD	1 460	79 843	0,06
IGO	AU	AUD	21 829	76 320	0,06
Hochschild Mining	PE	GBP	16 963	73 575	0,05
Vale Indonesia	ID	IDR	247 894	70 697	0,05
DPM Metals CDI	CA	AUD	3 227	70 432	0,05
Methanex (US)	CA	USD	1 796	70 093	0,05
Fresnillo	MX	GBP	2 362	68 884	0,05
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	2 887	60 261	0,04
Lynas Rare Earths	AU	AUD	6 039	59 990	0,04
MP Materials	US	USD	951	58 900	0,04
Sims	AU	AUD	5 647	58 709	0,04
Alphamin Resources	MU	CAD	75 147	57 358	0,04
Taseko Mines	CA	CAD	12 861	57 342	0,04
Foran Mining	CA	CAD	19 606	51 817	0,04
Wacker Chemie	DE	EUR	649	51 247	0,04
Metro Mining	AU	AUD	870 834	41 460	0,03
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	32 951	38 344	0,03
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	27 490	32 242	0,02
ECORA RESOURCES	GB	GBP	23 925	30 151	0,02
Corp Nacional del (Chili) 5,125 % 02/02/2033 Reg S	CL	USD	29 512	29 791	0,02
Polymetals Resources	AU	AUD	33 154	19 835	0,01
Central Asia Metals	GB	GBP	6 789	14 171	0,01
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	11 496	12 335	0,01
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	9 161	11 047	0,01
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	8 869	8 123	0,01
				4 130 461	3,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 941	834 518	0,61
Siemens Energy	DE	EUR	6 741	833 975	0,61
Prysmian	IT	EUR	5 641	584 196	0,43
Hubbel	US	USD	979	458 896	0,34
Nexans	FR	EUR	2 620	368 545	0,27
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	94 404	92 453	0,07
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	59 595	73 211	0,05
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	61 170	71 829	0,05
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	68 810	68 787	0,05
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	55 295	65 109	0,05
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	54 049	54 312	0,04
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	43 599	52 220	0,04
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	49 541	52 092	0,04
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	44 155	51 227	0,04
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	42 386	50 138	0,04
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	47 212	48 344	0,04
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	40 383	47 969	0,04
ALBion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	38 419	46 022	0,03
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	36 582	36 540	0,03
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	29 417	26 129	0,02
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	21 106	24 316	0,02
Techem 6,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	18 582	21 332	0,02
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	17 771	17 535	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	15 389	15 377	0,01
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	18 284	14 409	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	14 174	14 167	0,01
				4 023 648	2,96
Technologies de l'information					
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	23 690	24 587	0,02
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	15 133	16 729	0,01
				41 316	0,03
Consommation non essentielle					
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	101 297	140 285	0,10
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	113 634	134 367	0,10
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	87 203	102 828	0,08
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	83 693	97 047	0,07
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	77 909	92 556	0,07
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	88 080	91 839	0,07
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	76 970	91 653	0,07
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	52 217	71 505	0,05
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	57 497	69 986	0,05
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	47 968	64 533	0,05
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	61 318	62 587	0,05
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	47 280	61 023	0,04
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	44 969	58 100	0,04
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	43 109	57 127	0,04
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	49 007	56 688	0,04
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	36 043	47 823	0,04
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	40 497	47 747	0,04
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	40 361	47 303	0,03
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	35 816	43 245	0,03
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	39 518	38 580	0,03
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	35 288	36 258	0,03
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	26 006	35 634	0,03
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	34 050	35 619	0,03
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	28 883	33 162	0,02
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	27 294	32 909	0,02
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	25 668	30 976	0,02
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	24 904	28 975	0,02
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	22 037	28 906	0,02
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	17 920	21 125	0,02
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	15 519	20 376	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 548	19 902	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	19 778	19 826	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	17 110	16 791	0,01
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	14 124	16 363	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	14 256	15 753	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	14 849	14 843	0,01
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	11 602	14 169	0,01
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	11 600	14 138	0,01
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	11 577	12 736	0,01
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	11 728	12 698	0,01
Altice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	11 680	10 023	0,01
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	8 197	9 502	0,01
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	7 286	8 777	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	11 829	8 621	0,01
Altice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	8 356	6 090	0,00
Altice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	6 868	5 946	0,00
United Group 6,286 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	3 783	4 589	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	2 270	2 712	0,00
				1 994 041	1,47
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	1 689	159 683	0,12
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	79 120	100 722	0,07
Darling Ingredients	US	USD	3 094	98 474	0,07
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	54 959	76 515	0,06
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	44 977	52 205	0,04
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	36 493	44 280	0,03
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	30 988	41 914	0,03
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	26 221	32 232	0,02
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	23 319	23 939	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	16 001	19 160	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	14 329	15 261	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	15 618	15 031	0,01
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	11 461	13 500	0,01
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	11 797	7	0,00
				692 923	0,51
Santé					
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	65 275	76 835	0,06
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	51 196	60 028	0,04
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	38 479	45 361	0,03
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	31 550	37 554	0,03
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	23 368	30 908	0,02
Mehilainen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	25 154	29 554	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	19 275	22 456	0,02
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	14 849	17 378	0,01
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	14 094	16 374	0,01
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	11 854	15 142	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	12 435	14 978	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	14 039	14 417	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	14 039	14 377	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	7 113	895	0,00
				396 257	0,29
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	113 680	8 792 295	6,47
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	92 828	4 162 408	3,06
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	IE	EUR	15 153	1 319 615	0,97
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	113 774	167 009	0,12
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	122 032	164 634	0,12
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	88 273	132 633	0,10
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	80 440	106 297	0,08
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	84 225	101 200	0,07
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	73 569	85 023	0,06
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	64 756	80 960	0,06
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	50 715	78 264	0,06
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	63 566	68 300	0,05
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	3 471	67 290	0,05
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	43 043	63 325	0,05
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	44 081	59 304	0,04
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	41 340	55 270	0,04
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	41 846	54 371	0,04
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	34 050	48 820	0,04
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	46 719	48 808	0,04
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	39 788	47 707	0,04
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	34 670	46 308	0,03
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	40 017	46 103	0,03
RBC VRN 8,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	31 000	41 333	0,03
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	33 747	41 131	0,03
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	33 983	41 067	0,03
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	40 579	39 971	0,03
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	38 735	38 800	0,03
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	35 704	38 201	0,03
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	32 701	38 128	0,03
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	30 267	37 902	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	30 746	37 540	0,03
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	26 037	35 920	0,03
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	30 372	35 267	0,03
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN IT	US	EUR	27 065	32 587	0,02
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	IT	USD	32 559	32 574	0,02
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	27 686	32 284	0,02
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	20 902	29 421	0,02
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	22 304	26 546	0,02
EXIM Group of India 3,875 % 01/02/2028 Reg S	IN	USD	25 823	25 566	0,02
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	21 686	25 162	0,02
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	19 913	24 317	0,02
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	20 178	24 170	0,02
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	20 248	24 013	0,02
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	18 716	22 762	0,02
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	22 840	22 469	0,02
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	18 392	21 949	0,02
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	17 827	21 561	0,02
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 331	21 480	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	15 133	21 437	0,02
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	16 131	21 087	0,02
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	17 771	21 079	0,02
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	73 100	20 705	0,02
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	14 147	19 900	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	19 675	19 484	0,01
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	12 785	18 245	0,01
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	18 160	18 228	0,01
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	62 786	17 995	0,01
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	16 637	17 814	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	14 565	17 684	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	18 595	17 671	0,01
Gacfi First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	16 601	16 845	0,01
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	14 579	16 702	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	16 469	16 442	0,01
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	14 756	14 222	0,01
MDGH GMTN RSC 3,375 % 28/03/2032 GMTN	AE	USD	14 756	14 042	0,01
Gacfi First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	14 756	13 261	0,01
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	12 781	12 774	0,01
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	9 080	11 465	0,01
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	10 462	10 712	0,01
Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	82	9 088	0,01
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	8 869	9 082	0,01
Iliad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	7 062	8 751	0,01
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	7 378	6 755	0,00
				16 999 535	12,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	82 055	112 509	0,08
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	73 569	88 130	0,06
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	63 445	74 817	0,06
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	58 696	66 712	0,05
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	43 365	45 270	0,03
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	30 372	36 750	0,03
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	22 700	26 061	0,02
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	16 199	19 475	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	7 630	8 744	0,01
ADLER Group	LU	EUR	309	69	0,00
				478 537	0,35
Gouvernement					
New Zealand Government 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	22 328 000	13 209 425	9,72
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	185 277 600	9 411 977	6,93
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	71 324	70 137	0,05
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	56 830	58 604	0,04
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	47 550	57 106	0,04
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	53 491	55 067	0,04
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	57 180	54 871	0,04
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	62 713	54 208	0,04
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	47 957	49 919	0,04
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	39 104	49 386	0,04
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	47 957	49 380	0,04
Colombia 8,375 % 07/11/2054	CO	USD	44 268	48 910	0,04
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	59 024	48 869	0,04
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	47 340	48 792	0,04
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	47 853	48 421	0,04
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	50 992	47 904	0,04
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	53 491	47 023	0,03
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	40 579	45 767	0,03
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	42 424	45 364	0,03
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	44 268	45 363	0,03
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	42 424	43 644	0,03
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	42 424	42 176	0,03
UAE International 4,951 % 07/07/2052 Reg S	AE	USD	42 424	42 079	0,03
Saudi 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	42 424	41 688	0,03
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	40 092	40 969	0,03
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	36 890	40 608	0,03
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	40 579	39 919	0,03
Turkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	47 957	39 046	0,03
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	39 045	38 787	0,03
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	46 113	37 893	0,03
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	33 201	37 247	0,03
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	36 890	36 935	0,03
Panama 9,375 % 01/04/2029	PA	USD	31 726	36 180	0,03
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	28 037	36 084	0,03
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	35 046	35 108	0,03
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	49 802	35 098	0,03
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	42 534	35 027	0,03
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	31 357	34 438	0,03
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	38 735	34 433	0,03
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	31 357	33 806	0,02
Bresilien 5,00 % 27/01/2045	BR	USD	40 579	33 514	0,02
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	29 512	33 218	0,02
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	44 268	32 767	0,02
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	26 613	32 126	0,02
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	35 046	31 931	0,02
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	34 677	31 388	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	30 372	31 104	0,02
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	25 823	29 650	0,02
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	23 979	28 914	0,02
Indonesia 5,10 % 02/07/2029 Reg S	ID	USD	27 668	28 538	0,02
Turkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	23 255	27 485	0,02
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	31 357	27 409	0,02
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	29 512	27 032	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	35 326	26 928	0,02
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	35 046	26 521	0,02
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	27 668	26 159	0,02
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	25 823	26 107	0,02
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	22 449	25 813	0,02
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	27 668	25 229	0,02
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	22 134	24 527	0,02
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	25 823	24 090	0,02
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	22 134	22 797	0,02
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	22 585	20 659	0,02
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	20 290	20 434	0,02
Bahrain 7,50 % 07/07/2037 Reg S	BH	USD	18 445	20 401	0,02
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	18 445	20 116	0,01
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	18 358	19 700	0,01
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	18 392	19 584	0,01
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	29 512	19 115	0,01
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	18 445	18 868	0,01
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	18 445	18 076	0,01
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	16 601	17 904	0,01
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	16 185	17 798	0,01
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	25 823	16 837	0,01
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	16 601	16 398	0,01
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	18 445	16 318	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	18 445	15 943	0,01
China 2,25 % 21/10/2050 Reg S	CN	USD	22 134	15 652	0,01
Turkiye 7,125 % 12/02/2032	TR	USD	14 756	15 381	0,01
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	18 445	14 505	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	14 756	14 405	0,01
Mexico 4,875 % 19/05/2033	MX	USD	14 756	14 387	0,01
Indonesia 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	14 756	13 815	0,01
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	11 067	12 681	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	18 445	12 566	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	12 912	12 063	0,01
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	11 067	11 997	0,01
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	11 067	11 252	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	19 580	10 786	0,01
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	11 067	10 604	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	17 990	10 043	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	12 912	10 006	0,01
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	14 756	9 907	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	9 821	9 452	0,01
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	21 911	9 169	0,01
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	7 378	9 021	0,01
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	7 009	8 773	0,01
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	9 223	8 328	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	9 223	8 060	0,01
Ivory Coast 8,075 % 01/04/2036 Reg S	CI	USD	7 378	7 801	0,01
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	8 025	6 969	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	7 378	6 816	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	7 378	6 745	0,00
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	7 378	6 691	0,00
Brésilian 5,625 % 21/02/2047	BR	USD	7 378	6 401	0,00
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	7 378	6 257	0,00
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	11 067	6 235	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	7 378	5 180	0,00
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	9 223	4 895	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	4 870	4 168	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	3 997	3 997	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	3 689	3 486	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	3 689	3 376	0,00
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	3 689	1 896	0,00
Ukraine 6,727 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	3 689	1 893	0,00
				25 544 515	18,80
Fonds de placement ouvert					
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	4 458	5 187 882	3,82
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	46	964 574	0,71
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	19	334 514	0,25
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	20 466	189 791	0,14
				6 676 761	4,91
Services de communication					
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	67 717	81 043	0,06
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	44 543	49 752	0,04
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	43 216	42 984	0,03
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	35 082	42 002	0,03
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	31 023	38 608	0,03
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	35 117	35 130	0,03
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	26 930	32 865	0,02
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	29 135	32 291	0,02
Vmed O2 UK Financing 1,450 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	26 862	32 050	0,02
iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	20 682	24 131	0,02
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	18 709	22 443	0,02
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	19 351	22 315	0,02
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	14 124	17 218	0,01
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	13 247	15 308	0,01
Vmed O2 UK Financing 1,5625 % 15/04/2032 Reg S	GB	EUR	11 461	13 476	0,01
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	7 567	8 467	0,01
				510 083	0,38
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 672	97 822	0,07
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	61 082	61 601	0,05
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	86 262	61 310	0,05
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	47 377	54 694	0,04
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	49 815	52 348	0,04
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	48 298	49 239	0,04
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	27 673	29 844	0,02
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	22 718	23 711	0,02
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	20 417	19 969	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	18 932	18 993	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	16 840	16 894	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	14 950	15 453	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	12 318	12 079	0,01
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	9 043	10 965	0,01
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	8 889	9 383	0,01
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	8 862	9 319	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	7 567	7 951	0,01
				551 575	0,41
Services publics					
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	131 238	160 824	0,12
Energio-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	71 613	75 897	0,06
EnBW 2,5 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	58 045	71 311	0,05
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	54 167	63 619	0,05
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	43 808	50 160	0,04
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	38 735	39 316	0,03
Elio Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	31 722	38 573	0,03
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	34 759	34 317	0,03
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 801	25 694	0,02
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	21 779	25 231	0,02
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	18 932	18 778	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	17 414	18 495	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	16 030	16 693	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	16 814	16 659	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	15 638	16 092	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	8 842	9 231	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	8 869	9 015	0,01
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	5 927	7 744	0,01
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	5 044	5 968	0,00
				703 617	0,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Suzano	BR	BRL	10 236	92 433	0,07
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	90 655	84 388	0,06
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	69 828	78 443	0,06
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	51 009	54 431	0,04
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	50 452	52 584	0,04
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	67 772	51 218	0,04
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	43 702	44 379	0,03
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	42 737	42 404	0,03
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	42 424	35 142	0,03
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	33 482	33 860	0,02
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	27 190	27 971	0,02
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	24 541	24 648	0,02
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	19 432	19 934	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	18 055	18 355	0,01
Corp Nacional del (Chili) 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	18 445	14 841	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	13 107	13 882	0,01
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	11 693	12 107	0,01
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	8 774	8 702	0,01
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	8 869	8 642	0,01
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	6 207	6 962	0,01
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	6 747	5 382	0,00
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	2 588	2 683	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	61 531	1 611	0,00
				735 002	0,54
Industries					
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	76 626	107 539	0,08
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	71 544	93 126	0,07
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	90 523	92 518	0,07
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	62 327	73 097	0,05
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	65 213	67 145	0,05
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	49 622	49 389	0,04
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	36 555	49 356	0,04
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	37 732	43 603	0,03
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	34 670	41 645	0,03
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	36 447	37 252	0,03
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	36 447	36 843	0,03
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	31 047	36 629	0,03
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	44 268	32 348	0,02
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	25 474	29 818	0,02
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	26 847	27 783	0,02
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	22 153	26 576	0,02
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	25 513	26 047	0,02
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	22 207	25 785	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	24 905	25 107	0,02
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	23 555	24 378	0,02
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	21 716	22 567	0,02
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	22 125	22 094	0,02
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	18 898	21 646	0,02
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	17 252	20 931	0,02
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	16 523	19 739	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	19 027	19 539	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	17 771	18 400	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	12 642	18 063	0,01
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	12 329	17 257	0,01
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	11 471	15 058	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	14 275	14 148	0,01
IPD 3 5,389 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	11 400	13 168	0,01
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	8 774	10 270	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	8 889	9 131	0,01
Empresa 5,00 % 25/01/2047 Reg S	CL	USD	7 378	6 942	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	5 791	6 835	0,01
				1 201 772	0,88
Technologies de l'information					
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	46 910	55 290	0,04
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	34 098	38 529	0,03
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	32 965	33 558	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	26 863	27 253	0,02
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	27 153	26 941	0,02
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	17 116	20 167	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	18 763	19 340	0,01
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	13 711	17 534	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	17 474	17 064	0,01
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	13 058	13 260	0,01
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	8 889	8 537	0,01
				277 473	0,20
Consommation non essentielle					
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	64 168	77 068	0,06
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	54 553	72 886	0,05
Stellantis 3,875 % 06/06/2031 EMTN	NL	EUR	62 007	72 208	0,05
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	59 914	70 911	0,05
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	56 425	67 463	0,05
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	59 145	61 162	0,05
Rivers Enterprise Lender 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	44 566	45 145	0,03
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	38 877	39 237	0,03
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	28 413	35 233	0,03
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	28 726	34 410	0,03
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	27 682	32 382	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	32 060	31 623	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	26 323	31 428	0,02
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	28 300	30 824	0,02
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	29 157	30 232	0,02
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	29 252	30 076	0,02
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	31 071	29 753	0,02
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	29 157	29 614	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	24 682	29 094	0,02
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	23 873	28 556	0,02
Sunrise Fincó 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	27 454	26 314	0,02
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	22 273	26 026	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	23 933	25 184	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	24 399	24 472	0,02
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	23 893	23 605	0,02
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	21 184	21 828	0,02
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	19 708	19 401	0,01
Alice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	22 637	19 319	0,01
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	18 716	19 265	0,01
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	15 890	19 044	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	18 237	18 510	0,01
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	18 460	18 417	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	17 144	17 385	0,01
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	17 771	16 708	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	11 447	15 711	0,01
Sands China 3,80 % 08/01/2026	KY	USD	14 849	14 854	0,01
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	11 186	13 363	0,01
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	10 187	12 197	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	14 781	11 702	0,01
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	8 478	10 050	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	8 889	9 703	0,01
Narc Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	7 209	8 557	0,01
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	5 372	5 575	0,00
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	28	321	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	511	271	0,00
				1 277 087	0,94
Consommation courante					
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	62 095	66 842	0,05
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/05/2026	GB	EUR	36 953	42 545	0,03
Ulker Bisküvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	37 014	38 346	0,03
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	23 420	24 176	0,02
				171 909	0,13
Santé					
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	37 898	39 599	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	35 974	37 410	0,03
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	30 141	36 629	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	27 864	33 241	0,02
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	26 221	27 649	0,02
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	17 751	17 734	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	11 535	15 133	0,01
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	8 889	8 454	0,01
				215 849	0,16
Finance					
Newday Funding MI 8,775 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	176 867	235 971	0,17
Hops Hill No 3 7,475 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	168 203	226 192	0,17
Albacore Euro CLO V DAC 5,459 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	183 776	214 571	0,16
Capital Four CLO IV DAC 5,409 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	176 867	201 456	0,15
Trinitas Euro CLO I DAC 5,122 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	165 813	191 154	0,14
Dryden 74 Euro 2020 DAC 5,582 % FRN 18/10/2039	IE	EUR	165 813	190 592	0,14
Hera Financing 2024-1 DAC 7,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	138 032	181 192	0,13
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,52 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	151 995	177 920	0,13
CIFC Euro Funding CLO IV 5,121 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	149 232	171 976	0,13
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	146 445	169 316	0,12
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,004 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	138 178	161 378	0,12
Bain Ca. CLO 2022-1 5,974 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	138 178	160 820	0,12
Barings Euro CLO 2024-1 6,504 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	138 178	160 278	0,12
Barings Euro CLO 2020-1 DAC 5,61 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	138 178	160 195	0,12
Anche 24-3X DR 5,509 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	138 178	158 399	0,12
Palm Square Euro Funding 4,759 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	138 178	158 211	0,12
Monument CLO 24-2X D 5,504 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	135 414	156 293	0,12
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,765 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	132 651	153 688	0,11
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	109 105	147 418	0,11
Tikehau CLO III DAC 5,574 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	127 123	145 127	0,11
Autonoria Spain 2023 FT 7,12 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	119 776	142 963	0,11
Signal Harmonic CLO II DAC 5,409 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	121 458	141 114	0,10
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,036 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	118 833	137 060	0,10
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	117 987	136 455	0,10
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	114 848	133 691	0,10
UK Logistics 2025-1 DAC 7,987 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	100 896	132 683	0,10
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 7,187 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	99 633	131 110	0,10
BCCE 24-3X D 5,854 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	110 542	128 261	0,09
Henley CLO VII DAC 7,965 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	110 542	127 925	0,09
MV Credit Euro CLO III DAC 6,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	110 542	127 510	0,09
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,31 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	110 542	127 135	0,09
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,186 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	110 542	126 816	0,09
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,336 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	110 542	125 334	0,09
Bushy Park CLO DAC 5,009 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	108 884	123 555	0,09
Red & Black Au Italy 8,857 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	99 778	121 429	0,09
Hera Financing 2024-1 DAC 8,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	89 720	117 762	0,09
CMIST 24-1X D 5,336 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	100 759	116 092	0,09
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,109 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	99 488	112 373	0,08
Bain Ca. CLO 2024-2 5,559 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	96 724	111 922	0,08
Cairn CLO XVII DAC 5,409 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	96 724	110 121	0,08
Taurus 2021-1 (Royaume-Uni) DAC 6,587 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	92 961	109 140	0,08
Exmoor Funding 2024-1 6,789 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	81 470	108 650	0,08
Harvest CLO XXX DAC 7,265 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	93 961	108 337	0,08
Sage Air Funding 7,887 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	81 016	105 707	0,08
London Cards No3 4,453 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	80 143	105 342	0,08
BlueMountain Fuji CLO IV 8,236 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	90 285	104 186	0,08
Hops Hill No 4 6,275 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	78 485	103 305	0,08
Tikehau CLO V DAC 5,503 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	89 815	103 278	0,08
INDI 2024-2X D 5,509 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	89 815	101 959	0,08
Fair Oaks Loan Funding I 4,409 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	86 361	99 680	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	96 681	99 673	0,07
Harvest CLO XXIX DAC 8,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	85 394	98 862	0,07
Nassau Euro CLO IV DAC 5,954 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	85 394	98 657	0,07
Harvest CLO XXIII DAC 5,004 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	86 499	98 612	0,07
Anchorage Cap EU CLO 10 5,815 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	82 907	96 408	0,07
Harvest CLO XXVIII DAC 9,015 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	82 907	96 174	0,07
Bbam European CLO IV DAC 4,249 % FRN 26/10/2038	IE	EUR	82 907	96 002	0,07
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,754 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	82 907	95 942	0,07
Fernhill Park CLO DAC 5,759 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	82 907	95 829	0,07
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,009 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	82 907	95 699	0,07
Avoca CLO XIII DAC 8,246 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	82 907	95 636	0,07
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,259 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	82 907	95 313	0,07
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,026 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	82 907	95 145	0,07
London Cards No 2 7,426 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	71 300	94 526	0,07
Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	79 744	92 715	0,07
UK Logistics 7,987 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	67 707	89 096	0,07
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	69 222	88 062	0,06
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	86 021	86 857	0,06
Contego CLO X DAC 6,036 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	74 616	86 070	0,06
London Cards No 2 9,476 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	62 180	83 901	0,06
Contego CLO VI DAC 8,426 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	71 852	82 916	0,06
Red & Black Ger. 13 Ug 2,941 % FRN 15/08/2034	DE	EUR	70 852	82 702	0,06
Sound Point EUR CLO III Fu. 7,459 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	70 305	81 057	0,06
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	80 993	80 775	0,06
RRE 22 Loan Management 8,209 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	69 089	80 379	0,06
Avoca CLO XIII DAC 5,326 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	69 089	80 008	0,06
Henley CLO VI DAC 5,215 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	69 089	79 266	0,06
Sunrise Spv 97 3,482 % FRN 27/10/2050	IT	EUR	69 089	79 213	0,06
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	78 260	78 834	0,06
UK Logi. 2024-2 DAC 7,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	59 164	77 868	0,06
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	74 131	77 764	0,06
Newday Funding MI 2024-2 7,875 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	58 035	77 696	0,06
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	63 978	77 308	0,06
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,249 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	66 325	76 286	0,06
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	70 896	72 843	0,05
Contego CLO XIII DAC 5,426 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	62 180	72 095	0,05
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	70 943	71 979	0,05
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,07 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	59 686	70 312	0,05
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	60 249	70 248	0,05
Bbva Consu. Au 2025-1 Ft 3,281 % FRN 19/05/2042	ES	EUR	60 798	70 012	0,05
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 5,759 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	59 306	68 769	0,05
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	68 034	66 120	0,05
FIMBS No 7 DAC 4,004 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	57 206	65 919	0,05
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	56 574	65 752	0,05
Asimi Funding 2024-1 6,875 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	49 744	65 555	0,05
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	55 271	64 366	0,05
MV Credit Euro CLO III DAC 8,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	55 271	63 770	0,05
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	61 656	63 522	0,05
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,385 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	55 271	63 483	0,05
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	53 995	62 382	0,05
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,276 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	53 889	61 969	0,05
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	53 044	61 681	0,05
Autonoria Spain 2022 8,87 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	51 047	61 667	0,05
Atlas Funding 2024-1 6,175 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	44 172	59 433	0,04
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	48 353	58 959	0,04
Avoca CLO XXVIII DAC 8,236 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	49 744	57 748	0,04
Henley CLO X DAC 5,754 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	49 329	57 033	0,04
Avoca Static CLO I DAC 4,926 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	48 362	55 909	0,04
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	46 364	53 510	0,04
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 6,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	40 237	52 949	0,04
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	43 397	52 927	0,04
Elstree Funding No 3 5,675 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	39 792	52 044	0,04
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	44 101	50 848	0,04
Atlas Funding 2023-1 9,725 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	37 087	49 902	0,04
Sabadell Consu. Fi Au 2,184 % FRN 26/01/2038 Reg S	ES	EUR	41 453	48 130	0,04
PELOG 25-1X D 4,736 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	41 453	47 680	0,04
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	34 158	47 644	0,04
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	40 356	47 237	0,03
Gamma STC FRN 3,926 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	40 289	46 448	0,03
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	46 113	45 823	0,03
Revocar SA - Comp. 2025-2 3,312 % FRN 25/08/2038	LU	EUR	38 690	44 442	0,03
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	43 568	44 135	0,03
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	42 499	44 058	0,03
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	31 894	42 841	0,03
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	36 514	42 268	0,03
Red & Black Auto Italy Srl 4,007 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	35 926	41 821	0,03
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,144 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	35 037	41 745	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,354 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	35 926	41 626	0,03
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	32 884	41 323	0,03
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	46 246	39 690	0,03
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	31 346	39 629	0,03
SC Germany Com. Cs 2024-2 3,62 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	33 163	38 496	0,03
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	37 318	37 490	0,03
Asimi Funding 2025-1 6,375 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	28 348	37 367	0,03
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	28 455	37 098	0,03
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	36 447	36 627	0,03
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	30 204	36 620	0,03
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	30 609	36 300	0,03
Henley CLO III DAC 8,355 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	31 505	36 236	0,03
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	27 921	35 283	0,03
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	34 037	35 241	0,03
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	34 050	35 151	0,03
Trinitas Euro CLO II DAC 3,294 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	30 372	35 002	0,03
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	33 201	34 973	0,03
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	33 735	34 906	0,03
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	30 267	34 718	0,03
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	29 792	34 452	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	29 697	34 283	0,03
Sage Ar Fundng 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	25 757	34 049	0,03
Avoca CLO XXIV DAC 7,796 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	29 294	33 712	0,02
Pierpont Btl 2023-1 7,788 % FRN 21/09/2028	GB	GBP	24 872	33 337	0,02
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2025 EMTN	RO	EUR	26 993	33 022	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Noria DE 2024 3,52 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	28 552	32 973	0,02
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,887 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	24 872	32 966	0,02
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,445 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	27 875	32 267	0,02
BRGPT 8,004 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	27 636	32 093	0,02
Penta CLO 12 DAC 9,093 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	27 636	31 878	0,02
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	30 629	31 661	0,02
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	26 309	31 617	0,02
UK Logistics 6,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	23 958	31 527	0,02
Avoca CLO XXIV DAC 5,026 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	27 636	31 441	0,02
Eurobank Ergasias S&H 6,625 % FRN (perpétuel)	GR	EUR	25 979	31 203	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	26 998	31 166	0,02
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	23 936	30 699	0,02
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	30 372	30 311	0,02
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	27 744	29 078	0,02
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	GB	USD	28 665	28 680	0,02
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	27 369	28 630	0,02
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	24 213	28 614	0,02
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	27 744	28 301	0,02
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	23 558	27 922	0,02
Noria DE 5,42 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	23 793	27 786	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 50 5,11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	27 504	27 519	0,02
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	26 390	27 500	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	23 002	27 175	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	22 273	27 127	0,02
Anchorage CE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	23 265	26 838	0,02
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	22 347	26 820	0,02
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	23 016	26 618	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	26 390	26 423	0,02
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	22 847	26 342	0,02
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	26 728	26 296	0,02
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	22 806	26 296	0,02
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	22 516	25 961	0,02
GDNRY 3,87 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	22 108	25 404	0,02
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	20 248	24 641	0,02
RevoCar SA - Comp. 4,87 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	20 761	24 568	0,02
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	20 775	24 039	0,02
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	22 341	23 847	0,02
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	23 009	23 755	0,02
Otranto Park CLO DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	20 262	23 411	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	20 248	23 291	0,02
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	17 604	23 167	0,02
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	19 033	23 159	0,02
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	24 480	22 958	0,02
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	EUR	19 391	22 585	0,02
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	22 044	22 529	0,02
Pembroke Property 3,947 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	19 345	22 508	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	21 061	22 417	0,02
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,07 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	19 345	22 256	0,02
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	17 859	22 210	0,02
BILBAO CLO III 5,022 % 30 Years 05/17/2034	IE	EUR	19 234	22 188	0,02
Red & Black Germany 10 UG 4,991 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	18 848	22 156	0,02
Luminor Bank 3,551 % FRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	18 946	22 062	0,02
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	21 497	21 938	0,02
Pony SA Co. German 3,57 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	18 332	21 228	0,02
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	18 345	21 152	0,02
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	17 548	21 018	0,02
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	17 481	20 860	0,02
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	20 178	20 105	0,01
Contego CLO X DAC 3,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	17 414	20 094	0,01
Atlas Funding 7,775 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	14 923	20 052	0,01
E-Carat DE 3,62 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	17 169	19 872	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	15 949	19 368	0,01
PMBRK 4,647 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	16 581	19 340	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	18 744	19 260	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 3,519 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	16 536	19 121	0,01
PELOG 2025-1 A 3,316 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	16 462	18 995	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	16 084	18 545	0,01
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	16 637	18 477	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	18 392	18 388	0,01
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	15 133	18 339	0,01
FCT Autororia DE 7,37 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	14 823	17 620	0,01
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	17 683	17 565	0,01
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	16 671	17 432	0,01
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	16 886	17 380	0,01
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	17 764	17 353	0,01
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	14 181	17 018	0,01
Twin Bridges 7,488 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	12 436	16 483	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	17 548	16 477	0,01
Blackrock European XIII DAC 4,01 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	14 086	16 261	0,01
Indigo Credit Mgt. IV DAC 0,00 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	13 452	15 510	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	12 291	14 959	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	14 039	14 753	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	14 484	14 689	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	12 689	14 678	0,01
Pony SA Co. German 5,02 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	12 425	14 649	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	12 702	14 595	0,01
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	15 638	14 498	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	11 832	14 379	0,01
E-Carat DE 5,52 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	12 264	14 311	0,01
Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	11 838	13 656	0,01
Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	11 488	13 286	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 2,944 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	11 474	13 197	0,01
RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	11 440	13 189	0,01
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	11 420	13 167	0,01
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	11 400	13 144	0,01
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	11 474	13 142	0,01
Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	11 299	13 044	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 2,954 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	10 696	12 331	0,01
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	11 938	12 177	0,01
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	11 098	11 677	0,01
Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	10 124	11 673	0,01
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	10 124	11 664	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	11 103	11 445	0,01
Highways 2021 5,338 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	8 288	10 910	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	8 774	10 717	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 247	10 695	0,01
Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	9 010	10 389	0,01
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	8 936	10 375	0,01
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	8 889	9 902	0,01
Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	8 423	9 714	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	8 342	9 619	0,01
Khazannah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	9 223	9 351	0,01
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	8 869	9 317	0,01
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	8 869	9 115	0,01
Canyon 5,609 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	7 627	8 890	0,01
Bham European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	7 445	8 584	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	7 310	8 428	0,01
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	7 761	8 259	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	7 567	8 130	0,01
Palmer Sq Eu 2025-3 4,764 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	6 891	7 946	0,01
Canyon 4,509 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	6 749	7 771	0,01
Ares European CLO XXII DAC 4,177 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	6 479	7 475	0,01
Hops Hill No2 7,876 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	5 527	7 373	0,01
OCP Euro CLO 5,254 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	5 096	5 834	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,065 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	4 819	5 556	0,00
Providus CLO 0,00 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	4 509	5 198	0,00
PELOG 2025-1 B 3,786 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	4 387	5 065	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,815 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	4 252	4 926	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,028 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	2 511	2 900	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,475 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	1 856	2 434	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,725 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	1 674	2 187	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 0,00 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	1 377	1 588	0,00
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	3 618 841	48	0,00
				15 896 831	11,70

Immobilier

Alistria Office 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	98 542	112 313	0,08
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	94 600	105 497	0,08
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	78 108	85 766	0,06
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	60 070	67 827	0,05
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	55 446	62 884	0,05
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	48 737	49 336	0,04
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	40 588	47 676	0,04
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	40 497	47 673	0,04
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	39 538	44 828	0,03
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	37 122	43 163	0,03
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	36 953	40 157	0,03
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	34 903	39 175	0,03
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	34 272	38 571	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	33 731	38 567	0,03
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	32 465	37 314	0,03
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	29 808	36 747	0,03
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	29 619	36 607	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I 1,25 % 12/07/2027	SE	EUR	34 315	36 514	0,03
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	32 802	33 298	0,02
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	28 246	32 341	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	32 802	31 760	0,02
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	27 997	31 720	0,02
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	26 889	31 372	0,02
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	24 561	29 492	0,02
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	21 159	26 769	0,02
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	22 326	25 732	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	18 223	21 939	0,02
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	17 852	20 590	0,02
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	19 371	19 170	0,01
SBF I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	16 672	18 682	0,01
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	16 205	18 175	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	17 771	18 008	0,01
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	15 605	17 707	0,01
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	15 618	16 903	0,01
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	14 629	16 378	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	12 824	15 386	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	14 740	15 227	0,01
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	10 218	11 375	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	8 869	10 788	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	7 062	8 738	0,01
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	7 173	7 553	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	6 369	6 118	0,00
				1 455 836	1,07

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	31 357	31 756	0,02
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	29 866	30 637	0,02
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	29 512	30 576	0,02
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	42 424	29 817	0,02
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	25 682	27 113	0,02
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	25 823	27 045	0,02
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	22 766	26 260	0,02
Saudi 3,25 % 26/10/2026 Reg S	SA	USD	25 823	25 647	0,02
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	31 357	23 094	0,02
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	20 290	22 033	0,02
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	20 290	20 804	0,02
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	20 248	20 411	0,02
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	18 445	18 592	0,01
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	16 601	17 759	0,01
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	12 912	13 755	0,01
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	14 756	13 677	0,01
Mexico 4,75 % 27/04/2032	MX	USD	12 912	12 736	0,01
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	14 756	12 063	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	7 573	8 747	0,01
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	7 378	8 206	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2037	PA	USD	7 378	8 188	0,01
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	9 223	7 881	0,01
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	7 378	5 788	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	7 378	5 681	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	5 458	3 758	0,00
				19 297 145	14,20

Obligations indexées sur actions

NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 09/10/2026	CN	USD	22 990	5 920 233	4,36
BNP (BNP H1 USD Inf (A)) ELN 26/11/2026	CN	USD	4 299 814	4 414 189	3,25
				10 334 422	7,61

Services de communication

Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	141 862	147 847	0,11
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	49 436	61 654	0,05
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	42 949	43 301	0,03
Alice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	39 317	37 708	0,03
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	35 596	37 339	0,03
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 046	35 439	0,03
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	29 569	34 767	0,03
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	33 983	34 727	0,03
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 486	34 303	0,03
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	26 502	32 294	0,02
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	37 833	30 659	0,02
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	USD	22 309	25 712	0,02
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	EUR	23 172	24 550	0,02
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	20 934	23 045	0,02
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	20 503	22 957	0,02
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 151	22 243	0,02
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	16 142	19 142	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	17 771	17 918	0,01
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	15 966	16 869	0,01
Alice France 1,190 %	LU	EUR	1 190	16 463	0,01
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 846	12 590	0,01
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	11 943	10 687	0,01
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	4 371	4 774	0,00
				746 988	0,55

Non coté

Énergie

Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	19 418	19 423	0,01
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	18 700	14 680	0,01
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	11 991	5 869	0,00
Nostrum ONGF 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	21 012	3 887	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	27 510	2 063	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	22 763	1 707	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	4 725	0	0,00
				47 629	0,04

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	25 447	19 022	0,01
				19 022	0,01

Technologies de l'information

Vantiva 6,834 % (perpétuel)*	FR	EUR	9 080	0	0,00
				0	0,00

Consommation non essentielle

Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	5 852	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	10 302	0	0,00
				0	0,00

Consommation courante

MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	18 851	15 219	0,01
				15 219	0,01

Finance

Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	32 584	751	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	32 152	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	24 380	0	0,00
				751	0,00

Immobilier

Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	4 597	1 954	0,00
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	13 267	0	0,00
				1 954	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	24 715	29 616	0,02
Alice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	11 742	13 108	0,01
Alice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	11 742	13 036	0,01
				55 760	0,04

Fractions				5	0,00

Total des investissements (coût USD 109 682 099)				115 883 520	85,29

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de différence

Topix Mid 400 Index (JPLS)	JPY	1 404 908 947	250 178	0,18
JPJBANK Index (JPLS)	JPY	655 080 883	156 804	0,12
MSCI Taiwan 20/35 Index (JPLS)	USD	3 368 667	87 790	0,06
Solactive A/H (H) Line Index (GS)	HKD	(16 457 770)	31 478	0,02
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	12 563 517	3 711	0,00
KBW Bank (GS)	USD	3 230 755	(8 707)	(0,01)
Solactive EU Industrials Index (GS)	EUR	3 157 056	(22 470)	(0,02)
Solactive GS China A/H (A) Line Index (GS)	USD	2 167 938	(23 861)	(0,02)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	2 728 006	(89 557)	(0,07)
			385 366	0,28

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	128 914	9 337	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	71 544	8 595	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	55 345	6 206	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	62 500	3 687	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	37 122	1 732	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	15 133	1 108	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	25 222	821	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	11 287	692	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	24 804	174	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	11 035	79	0,00
			32 431	0,02

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477500 25/11/2025	13 127 501	219 581	0,16
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16117930 25/11/2025	22 505 060	132 827	0,10
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57532900 25/11/2025	26 887 434	130 419	0,10
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,18868500 25/11/2025	11 046 203	109 915	0,08
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655035 25/11/2025	10 741 638	79 714	0,06
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05411141 25/11/2025	9 759 937	68 968	0,05
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,22534050 25/11/2025	6 425 115	59 455	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16487000 25/11/2025	4 570 150	44 967	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16158020 25/11/2025	6 561 417	41 005	0,03
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04772413 25/11/2025	5 966 118	40 990	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 947,72999972 25/11/2025	4 550 277	25 931	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026	2 870 165	19 058	0,01
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10012210 25/11/2025	1 163 175	16 223	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10641425 25/11/2025	1 655 354	15 775	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	1 198 981	15 280	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16076270 25/11/2025	2 568 465	14 232	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77276874 25/11/2025	2 598 354	11 518	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71567258 25/11/2025	5 205 720	11 390	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477501 25/11/2025	434 936	7 275	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,78500002 25/11/2025	6 406 354	6 468	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,38504030 25/11/2025	4 684 177	6 088	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025	1 520 539	4 850	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71567259 25/11/2025	1 152 431	2 522	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18313000 12/11/2025	89 970	2 309	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006006 25/11/2025	17 428 599	2 282	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046850 12/11/2025	146 034	2 146	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17159780 12/11/2025	111 061	1 741	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35410070 12/11/2025	45 171	1 422	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657251 25/11/2025	130 896	1 418	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17532520 12/11/2025	65 134	1 231	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	54 616	1 068	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35029900 12/11/2025	36 292	1 037	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34685400 12/11/2025	39 943	1 037	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35149300 12/11/2025	34 228	1 010	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080110 12/11/2025	34 857	1 010	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52227265 23/12/2025	23 138	1 006	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18016330 12/11/2025	41 692	963	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16249900 12/11/2025	113 623	884	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	53 967	872	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34939640 12/11/2025	31 207	871	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34770480 12/11/2025	31 641	842	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16771155 25/11/2025	66 953	774	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16801420 12/11/2025	59 147	743	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17537880 12/11/2025	38 445	729	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33625862 25/11/2025	38 072	680	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	32 167	668	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17276790 12/11/2025	37 721	629	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	25 174	551	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	65 827	510	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,50716103 23/12/2025	12 916	504	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71848733 25/11/2025	78 358	480	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16548070 12/11/2025	45 219	469	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	45 012	458	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17090010 12/11/2025	29 103	438	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	38 967	406	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	27 963	399	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16690500 12/11/2025	34 296	398	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47900052 23/12/2025	12 791	392	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16133330 12/11/2025	54 593	370	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16106420 12/11/2025	53 697	351	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	24 269	320	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32047008 25/11/2025	34 658	202	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738730 12/11/2025	48 707	163	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43670142 23/12/2025	8 613	156	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39877469 23/12/2025	21 743	149	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	26 239	111	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	24 802	83	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657049 25/11/2025	6 920	73	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,39603334 23/12/2025	8 952	54	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32652500 25/11/2025	4 726	49	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006021 25/11/2025	11 323	29	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006009 25/11/2025	11 252	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12879273 25/11/2025	12 563	7	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31524286 25/11/2025	2 757	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12872281 25/11/2025	214 719	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75730655 25/11/2025	3 433	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29392757 23/12/2025	10 102	(79)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29351323 23/12/2025	9 628	(89)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29425839 23/12/2025	13 953	(94)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	41 577	(127)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29098539 23/12/2025	9 124	(162)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87245790 12/11/2025	32 999	(234)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85816137 12/11/2025	24 419	(246)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	26 608	(270)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28500586 23/12/2025	9 095	(345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86014128 12/11/2025	47 120	(368)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28727373 23/12/2025	12 857	(389)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	27 903	(436)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	63 323	(474)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	32 656	(516)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	26 787	(563)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74875375 25/11/2025	36 327	(618)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74875384 25/11/2025	38 731	(659)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	47 373	(683)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28403443 23/12/2025	17 034	(702)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	33 258	(782)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	27 845	(811)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74958057 12/11/2025	53 503	(854)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28432716 23/12/2025	24 648	(992)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	47 500	(1 121)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	186 580	(1 646)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84747041 12/11/2025	74 378	(1 668)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84696954 12/11/2025	81 960	(1 885)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,14880958 25/11/2025	907 107	(9 718)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05752072 25/11/2025	8 055 706	(10 456)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119345 25/11/2025	2 206 008	(12 944)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	1 542 321	(15 028)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069571 25/11/2025	2 344 793	(17 242)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65130080 25/11/2025	4 407 737	(19 663)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29656800 25/11/2025	8 696 960	(21 522)	(0,02)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03052624 25/11/2025	2 042 502	(29 748)	(0,02)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,48039000 25/11/2025	6 664 594	(46 765)	(0,03)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79503670 25/11/2025	12 916 133	(107 757)	(0,08)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73237868 25/11/2025	13 421 835	(109 032)	(0,08)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28211928 23/12/2025	9 940 669	(474 043)	(0,35)
	228 209	0,17	

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	1 928 161	19 890	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16101071 04/11/2025	61 340	426	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86019141 04/11/2025	64 753	(531)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740115 26/11/2025	1 950 429	(19 874)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930588 04/11/2025	1 966 076	(40 797)	(0,03)
	(40 886)	(0,03)	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	19 643 193	202 628	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86010333 26/11/2025	807 694	(5 710)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85805548 04/11/2025	608 352	(6 486)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84646268 04/11/2025	613 258	(14 736)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84978156 04/11/2025	813 268	(16 430)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	19 870 046	(202 463)	(0,15)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930588 04/11/2025	18 019 892	(573 925)	(0,28)
	(417 122)	(0,31)	

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	1 256 308	12 959	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85737247 26/11/2025	40 006	(409)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85827189 04/11/2025	39 381	(410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85104082 04/11/2025	42 536	(798)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84547020 04/11/2025	39 268	(989)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	1 270 817	(12 949)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930588 04/11/2025	1 161 419	(24 100)	(0,02)
		(26 696)	(0,02)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489336 04/11/2025	98 927	1 020	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85526597 04/11/2025	3 040	(42)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84547000 04/11/2025	3 193	(80)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740119 26/11/2025	100 070	(1 020)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84930591 04/11/2025	94 783	(1 967)	(0,00)
		(2 089)	(0,00)

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158852 04/11/2025	70 888	477	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74398304 04/11/2025	2 419	(56)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73438963 04/11/2025	2 179	(78)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	71 368	(476)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553589 04/11/2025	68 793	(2 368)	(0,00)
		(2 501)	(0,00)

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise	Exposition sous-jacente		

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	56 894 425	1 486 222	1,09
XAU Utilities Index Future 19/12/2025	USD	9 722 160	378 376	0,28
MSCI Emerging Market Index Future 19/12/2025	USD	6 169 680	252 780	0,19
XAP Construction Staples Index Future 19/12/2025	USD	(4 162 860)	225 140	0,17
S&P/TSX 60 Index Future 18/12/2025	CAD	2 486 680	44 932	0,03
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	21 894 908	35 193	0,03
Euro Stoxx Bank Index Future 19/12/2025	EUR	4 782 540	21 419	0,02
Euro-Oat Bond Future 08/12/2025	EUR	857 990	19 451	0,01
SPI 200 Index Future 18/12/2025	AUD	(7 969 500)	16 384	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 19/12/2025	EUR	340 140	15 479	0,01
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	10 714 334	12 468	0,01
Swiss Market Index Future 19/12/2025	CHF	1 100 160	5 500	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(24 331)	967	0,00
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	15 398	404	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	312 035	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	7 227	(1)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(32 704)	(252)	(0,00)
E-mini Energy Select Str Index Future 19/12/2025	USD	(4 530 050)	(3 210)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(14 491 680)	(4 439)	(0,00)
MSCI World Index Future 19/12/2025	USD	(986 160)	(19 460)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(1 841 100)	(32 124)	(0,02)
MSCI Pacific Ex-Japan Index Future 19/12/2025	USD	1 424 325	(42 968)	(0,03)
FTSE 100 Index Future 19/12/2025	GBP	(974 600)	(53 893)	(0,04)
S&P E-Mini Comm. Service Index Future 19/12/2025	USD	4 065 525	(106 988)	(0,08)
FTSE 250 Index Future 19/12/2025	GBP	(3 241 054)	(108 938)	(0,08)
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	(464 240 000)	(142 451)	(0,10)
Stoxx 600 Health Index Future 19/12/2025	EUR	3 293 390	(143 393)	(0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(3 515 241)	(151 883)	(0,11)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(24 814 018)	(372 960)	(0,27)
		1 331 755	0,98	

		Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Devise	Contracts		

Options

Option d'achat acquise Korea Kospi 200 Idx 530 11/12/2025	KRW	101	967 643	0,71
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6700 19/12/2025	USD	89	928 626	0,68
Option d'achat acquise The Euro Stoxx Ba. Idx. 19/12/2025	EUR	685	244 839	0,18
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5475 20/02/2026	EUR	29	48 216	0,04
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 5400 19/12/2025	EUR	30	17 745	0,01
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 5900 19/12/2025	USD	(15)	(25 605)	(0,02)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6100 19/12/2025	USD	(27)	(72 873)	(0,05)
Option d'achat cédée Korea Kospi 200 Idx 580 11/12/2025	KRW	(54)	(189 507)	(0,14)
			1 919 084	1,41

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Devise	Exposition sous-jacente		

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,578 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2030	USD	19 200 000	22 193	0,02
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	13 800 000	7 069	0,01
Intérêt fixe à payer 3,05 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/10/2035	GBP	10 400 000	5 832	0,00
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	4 300 000	(28 762)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 2,499 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/01/2055	USD	12 800 000	(130 290)	(0,10)
			(123 958)	(0,09)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	321 610	8 232	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	135 326	1 670	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	34 928	869	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	219 424	(2 206)	(0,00)
			8 565	0,01
Autres actifs et passifs			16 700 535	12,31
Actif net			135 876 213	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	15,70
Nouvelle Zélande	NZ	9,72
Chine	CN	7,83
Pérou	PE	7,56
Mexique	MX	7,28
Royaume-Uni	GB	7,25
Afrique du Sud	ZA	6,00
Luxembourg	LU	5,79
États-Unis	US	3,21
France	FR	2,16
Allemagne	DE	1,45
Italie	IT	1,16
Canada	CA	1,05
Pays-Bas	NL	1,00
Turquie	TR	0,64
Espagne	ES	0,64
Japon	JP	0,58
Australie	AU	0,51
Suède	SE	0,31
Îles Caïmans	KY	0,30
Grèce	GR	0,27
Roumanie	RO	0,26
Chili	CL	0,26
République tchèque	CZ	0,25
Indonésie	ID	0,23
Colombie	CO	0,20
Panama	PA	0,19
Brésil	BR	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,17
Pologne	PL	0,17
Autriche	AT	0,16
Finlande	FI	0,15
Supranational	SU	0,15
Portugal	PT	0,14
Islande	IS	0,14
Hongrie	HU	0,14
Kazakhstan	KZ	0,13
Arabie saoudite	SA	0,13
Bahreïn	BH	0,11
Géorgie	GE	0,11
Oman	OM	0,11
Norvège	NO	0,10
Uruguay	UY	0,10
République Dominicaine	DO	0,09
Argentine	AR	0,09
Belgique	BE	0,08
Danemark	DK	0,08
Philippines	PH	0,08
Île Maurice	MU	0,07
Inde	IN	0,07
Guatemala	GT	0,06
Égypte	EG	0,06
Costa Rica	CR	0,05
Estonia	EE	0,05
Équateur	EC	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Bulgarie	BG	0,04
Jordanie	JO	0,04
Bermudes	BM	0,04
Malaisie	MY	0,04
Serbie	RS	0,03
Ukraine	UA	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Suisse	CH	0,03
Ghana	GH	0,03
Arménie	AM	0,03
Kenya	KE	0,02
Salvador	SV	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Liberia	LR	0,02
Corée	KR	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Chypre	CY	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Singapour	SG	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Gabon	GA	0,00
Zambie	ZM	0,00
Surinam	SR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		14,71

Multi Asset Income ESG Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	11 457	12 067	0,02
				12 067	0,02
Services publics					
Thames Water Util. Fin. 4,375 % 18/01/2033 EMTN	GB	EUR	100 000	82 808	0,10
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	29 461	29 106	0,04
UGI	US	USD	497	16 525	0,02
NextEra Energy	US	USD	193	15 770	0,02
Consolidated Edison	US	USD	142	13 644	0,02
				157 853	0,20
Matériaux					
Linde	US	USD	1 937	816 098	1,03
Air Liquide	FR	EUR	3 416	661 392	0,83
Sika (BR)	CH	CHF	1 488	290 972	0,37
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	7 672	231 824	0,29
STORA ENSO 4,25 % 01/09/2029 EMTN	FI	EUR	100 000	120 020	0,15
INEOS Finance 6,375 % 15/04/2029 Reg S	GB	EUR	100 000	108 143	0,14
Corp Nacional del (Chili) 5,125 % 02/02/2033 Reg S	CL	USD	26 188	26 435	0,03
Freeport-McMoRan	US	USD	370	15 382	0,02
Sherwin-Williams	US	USD	35	12 100	0,02
				2 282 366	2,88
Industries					
Legrand	FR	EUR	5 981	1 030 962	1,30
RELX (NL)	GB	EUR	17 684	779 293	0,98
WW Grainger	US	USD	566	556 410	0,70
Intertek Group	GB	GBP	7 067	469 891	0,59
Wolters Kluwer	NL	EUR	3 524	431 712	0,54
Expeditors International of Washington	US	USD	2 890	352 191	0,44
Kone (B)	FI	EUR	5 175	345 604	0,44
United Rentals North America 3,75 % 15/01/2032	US	USD	310 000	288 700	0,36
Fastenal	US	USD	5 944	244 732	0,31
Carpenter Technology 6,375 % 15/07/2028	US	USD	240 000	241 187	0,30
Teleperformance 4,25 % 21/01/2030 EMTN	FR	EUR	200 000	237 744	0,30
Traton Finance Lux. 3,75 % 14/01/2031 EMTN	LU	EUR	200 000	234 666	0,30
United Rentals (NA) 3,875 % 15/02/2031	US	USD	230 000	218 513	0,28
Teleperformance 3,75 % 24/06/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	118 542	0,15
Caterpillar	US	USD	42	24 267	0,03
Eaton	IE	USD	46	17 630	0,02
Automatic Data Processing	US	USD	53	13 753	0,02
Emerson Electric	US	USD	99	13 683	0,02
Paychex	US	USD	89	10 477	0,01
Waste Management	US	USD	27	5 424	0,01
Robert Half	US	USD	200	5 255	0,01
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	6 547	5 177	0,01
Snap-on	US	USD	13	4 326	0,01
SS&C Technologies Holdings	US	USD	46	3 847	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	13	3 081	0,00
				5 657 067	7,14
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	3 207	953 998	1,20
Cisco Systems	US	USD	9 163	666 179	0,84
Texas Instruments	US	USD	2 520	406 410	0,51
NVIDIA	US	USD	692	140 345	0,18
Apple	US	USD	423	114 800	0,14
Microsoft	US	USD	209	107 935	0,14
Alphabet (A)	US	USD	307	85 843	0,11
Broadcom	US	USD	141	51 744	0,07
Meta Platforms (A)	US	USD	66	43 167	0,05
Lam Research	US	USD	92	14 463	0,02
KLA-Tencor	US	USD	10	12 035	0,02
Applied Materials	US	USD	50	11 542	0,01
TE Connectivity	IE	USD	47	11 446	0,01
Seagate Technology Holdings	US	USD	45	11 257	0,01
QUALCOMM	US	USD	59	10 629	0,01
Intuit	US	USD	14	9 298	0,01
Salesforce	US	USD	36	9 156	0,01
Analog Devices	US	USD	34	7 986	0,01
Accenture (A)	IE	USD	30	7 418	0,01
Monolithic Power Systems	US	USD	7	7 229	0,01
HP	US	USD	241	6 608	0,01
Motorola Solutions	US	USD	15	6 306	0,01
Roper Technologies	US	USD	14	5 996	0,01
NXP Semiconductors	NL	USD	28	5 842	0,01
Gen Digital	US	USD	207	5 424	0,01
Dolby Laboratories (A)	US	USD	81	5 361	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	67	5 214	0,01
NetApp	US	USD	44	5 187	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	94	4 735	0,01
Badger Meter	US	USD	24	4 284	0,01
Universal Display	US	USD	14	2 081	0,00
Circle Internet Group	US	USD	10	1 302	0,00
				2 741 220	3,46
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	58 133	738 569	0,93
Compass Group	GB	GBP	16 458	544 667	0,69
Bridgestone	JP	JPY	10 592	463 230	0,58
Lowe's Cos	US	USD	1 716	408 525	0,52
Valeo 5,125 % 20/05/2031 EMTN	FR	EUR	200 000	238 595	0,30

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
United Group 6,75 % 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	200 000	236 339	0,30
RCI Banque 3,875 % 12/01/2029 EMTN	FR	EUR	200 000	236 330	0,30
Jaguar Land Rover Auto 5,875 % 15/01/2028 144A	GB	USD	200 000	200 235	0,25
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	230 000	149 024	0,19
Ceconomy 6,25 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	100 000	121 406	0,15
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	100 000	117 568	0,15
Levi Strauss 4,00 % 15/08/2030 Reg S	US	EUR	100 000	117 339	0,15
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	100 000	110 010	0,14
BCP V Modular Ser. Fin. Il 6,50 % 10/07/2031 Reg S	GB	EUR	100 000	106 465	0,13
McDonald's	US	USD	67	19 953	0,03
Home Depot	US	USD	51	19 365	0,02
Booking Holdings	US	USD	3	17 546	0,02
TJX	US	USD	110	15 343	0,02
eBay	US	USD	171	13 831	0,02
Yum! Brands	US	USD	95	13 162	0,02
Starbucks	US	USD	144	11 678	0,01
H&R Block	US	USD	224	11 185	0,01
Electronic Arts	US	USD	53	10 587	0,01
Garmin	CH	USD	48	10 344	0,01
Kontoor Brands	US	USD	105	8 433	0,01
New York Times (A)	US	USD	123	6 970	0,01
Domino's Pizza	US	USD	16	6 219	0,01
Comcast (A)	US	USD	222	6 040	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	31	5 909	0,01
Ross Stores	US	USD	36	5 737	0,01
Marriott International (A)	US	USD	15	3 824	0,00
				3 974 428	5,01
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	15 330	927 966	1,17
Procter & Gamble	US	USD	4 073	612 521	0,77
Tesco Corporate Trea. Ser. 4,25 % 27/02/2031 EMTN	GB	EUR	100 000	121 831	0,15
Coca-Cola	US	USD	317	21 865	0,03
Kimberly-Clark	US	USD	97	11 588	0,01
General Mills	US	USD	245	11 432	0,01
Conagra Brands	US	USD	592	10 199	0,01
Kenvue	US	USD	568	8 010	0,01
				1 725 212	2,18
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	2 569	827 692	1,04
Bayer 5,375 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	200 000	238 463	0,30
Encompass Health 4,50 % 01/02/2028	US	USD	140 000	139 154	0,18
Eli Lilly	US	USD	28	24 083	0,03
AbbVie	US	USD	94	20 361	0,03
Johnson & Johnson	US	USD	94	17 758	0,02
Merck & Co	US	USD	183	15 578	0,02
Cardinal Health	US	USD	75	14 409	0,02
McKesson	US	USD	17	13 895	0,02
HCA Healthcare	US	USD	28	12 965	0,02
Cencora	US	USD	37	12 553	0,02
Zoetis (A)	US	USD	67	9 584	0,01
Agilent Technologies	US	USD	62	8 980	0,01
ResMed	US	USD	35	8 610	0,01
Abbott Laboratories	US	USD	68	8 363	0,01
Royalty Pharma (A)	US	USD	199	7 408	0,01
				1 379 856	1,74
Finance					
Admiral Group	GB	GBP	23 674	1 018 130	1,28
CME Group	US	USD	3 458	917 762	1,16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 436	887 819	1,12
Marsh & McLennan	US	USD	3 999	712 916	0,90
Progressive	US	USD	3 276	675 874	0,85
Zurich Insurance Group	CH	CHF	952	662 405	0,84
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 552	645 782	0,81
HDFC Bank ADR	IN	USD	15 185	545 829	0,69
Blackrock	US	USD	498	537 682	0,68
Hiscox	BM	GBP	17 144	309 453	0,39
JPMorgan Chase	US	USD	769	237 989	0,30
Societe Generale 3,75 % VRN 15/07/2031	FR	EUR	200 000	236 445	0,30
Unicredit 3,30 % VRN 16/07/2029 EMTN	IT	EUR	200 000	234 114	0,30
La Banque Postale 3,50 % VRN 01/04/2031 EMTN	FR	EUR	200 000	233 677	0,29
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	200 000	232 656	0,29
Bank Millennium 5,308 % VRN 25/09/2029 EMTN	PL	EUR	190 000	230 244	0,29
ING Group 2,125 % VRN 26/05/2031 EMTN	NL	EUR	200 000	230 236	0,29
Barclays 1,125 % VRN 22/03/2031 EMTN	GB	EUR	200 000	229 065	0,29
BPCE 2,25 % VRN 02/03/2032 EMTN	FR	EUR	200 000	228 764	0,29
Standard Chartered 1,20 % VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	200 000	227 588	0,29
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	342	163 310	0,21
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	140 000	147 514	0,19
Visa (A)	US	USD	363	123 244	0,16
Mastercard (A)	US	USD	186	102 710	0,13
Wells Fargo	US	USD	1 060	91 608	0,12
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 924	79 612	0,10
Morgan Stanley	US	USD	479	78 305	0,10
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 121	78 223	0,10
Allianz	DE	EUR	175	70 349	0,09
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 897	63 473	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	4 196	63 302	0,08
iA Financial	CA	CAD	445	52 356	0,07
Intercontinental Exchange	US	USD	344	50 193	0,06
Investor (B)	SE	SEK	1 492	49 251	0,06
AXA	FR	EUR	1 118	48 493	0,06
Arthur J Gallagher	US	USD	193	48 008	0,06
Ares Management (A)	US	USD	315	46 260	0,06
S&P Global	US	USD	91	44 740	0,06

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nasdaq	US	USD	489	41 908	0,05
Brookfield	CA	CAD	854	38 867	0,05
First Horizon	US	USD	1 816	38 248	0,05
Robinhood Markets (A)	US	USD	259	37 768	0,05
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 386	36 862	0,05
HDFC Bank	IN	INR	3 305	36 723	0,05
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	36 008	35 468	0,04
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	34 371	34 429	0,04
Wintrust Financial	US	USD	256	32 738	0,04
Raymond James Financial	US	USD	177	27 965	0,04
VZ Holding	CH	CHF	139	27 220	0,03
ICICI Bank	IN	INR	1 796	27 181	0,03
3i Group	GB	GBP	467	26 999	0,03
Hannover Rueck	DE	EUR	94	26 867	0,03
Katak Mahindra Bank	IN	INR	1 124	26 604	0,03
Arch Capital Group	BM	USD	295	25 466	0,03
EXIM Bank of India 3,875 % 01/02/2028 Reg S	IN	USD	22 914	22 686	0,03
American Express	US	USD	61	21 859	0,03
Hamilton Lane (A)	US	USD	180	20 627	0,03
Apollo Global Management	US	USD	160	19 847	0,03
PNC Financial Services Group	US	USD	102	18 513	0,02
Brown & Brown	US	USD	226	18 000	0,02
SBI Holdings	JP	JPY	400	17 863	0,02
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	7 469	17 622	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	727	16 603	0,02
Bank Central Asia	ID	IDR	31 997	16 372	0,02
MetLife	US	USD	203	16 123	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	4 100	16 098	0,02
Aflac	US	USD	144	15 354	0,02
Gacsi First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	14 731	14 947	0,02
OTP Bank	HU	HUF	157	14 935	0,02
US Bancorp	US	USD	315	14 604	0,02
KBC Group	BE	EUR	116	13 985	0,02
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 159	13 880	0,02
Macquarie Group	AU	AUD	95	13 575	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	2 340	13 455	0,02
Fifth Third Bancorp	US	USD	320	13 297	0,02
Comerica	US	USD	172	13 158	0,02
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	13 094	12 620	0,02
T Rowe Price Group	US	USD	123	12 537	0,02
MDGH GMTN RSC 3,375 % 28/03/2032 GMTN	AE	USD	13 094	12 461	0,02
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	82	12 073	0,02
China International Capital (H)	CN	HKD	4 421	12 017	0,02
OneMain Holdings	US	USD	204	11 937	0,02
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12 004	11 884	0,01
Gacsi First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	13 094	11 767	0,01
Regions Financial	US	USD	487	11 708	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	2 923	11 625	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	211	11 364	0,01
FNB	US	USD	701	10 879	0,01
Moody's	US	USD	22	10 695	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	2 088	10 244	0,01
Hartford Insurance Group	US	USD	82	10 170	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	647	9 919	0,01
Zions Bancorp	US	USD	175	9 009	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	1 198	8 700	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	2 268	8 527	0,01
Natixis 4,578 % FRN 09/10/2026 EMTN	LU	USD	8 205	8 191	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	149	8 125	0,01
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	12	7 618	0,01
MSCI	US	USD	13	7 576	0,01
Fidelity National Financial	US	USD	128	7 016	0,01
Travelers	US	USD	23	6 257	0,01
Chubb	CH	USD	22	6 113	0,01
Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	6 547	5 994	0,01
Blackstone	US	USD	35	5 120	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	2 668	4 779	0,01
TPG	US	USD	47	2 573	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	275	2 401	0,00
Banco BPM	IT	EUR	165	2 395	0,00
				11 804 191	14,89
Immobilier					
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	300 000	276 513	0,35
Brandywine Operating Partners 8,875 % 12/04/2029	US	USD	230 000	249 656	0,31
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	200 000	239 586	0,30
Prologis Euro 3,875 % 31/01/2030 EMTN	US	EUR	200 000	239 487	0,30
LEG Immobilien Se 0,875 % 17/01/2029 EMTN	DE	EUR	200 000	215 957	0,27
Scentre Group Trust 1,175 % 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	100 000	113 700	0,14
Scentre Group Trust 1,145 % 28/03/2029 EMTN	AU	EUR	100 000	110 460	0,14
Prologis Euro 1,00 % 08/02/2029 EMTN	US	EUR	100 000	109 551	0,14
LEG Immobilien Se 0,75 % 30/06/2031 EMTN	DE	EUR	100 000	100 019	0,13
MPT Finance 4,625 % 01/08/2029	US	USD	80 000	65 495	0,08
MPT Finance 3,50 % 15/03/2031	US	USD	90 000	63 744	0,08
MPT Operating 5,00 % 15/10/2027	US	USD	20 000	19 244	0,02
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	20 000	17 100	0,02
Realty Income REIT	US	USD	269	15 527	0,02
American Tower REIT	US	USD	71	12 806	0,02
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	191	8 027	0,01
				1 856 872	2,34
Gouvernement					
Australia 3,75 % 21/05/2034	AU	AUD	3 500 000	2 218 577	2,80
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	32 500 000	1 653 337	2,09
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	10 393 000	1 630 920	2,06
UK Treasury 0,50 % 22/10/2061	GB	GBP	2 200 000	766 170	0,97
US Treasury Bill 3,666 % 30/12/2025	US	USD	538 500	535 230	0,68
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	47 465	48 863	0,06
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	50 739	48 690	0,06
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	55 649	48 101	0,06
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	42 555	44 295	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	34 699	43 823	0,06
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	42 555	43 817	0,06
Colombia 8,375 % 07/11/2054	CO	USD	39 281	43 400	0,05
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	52 375	43 364	0,05
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	47 465	41 726	0,05
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	36 008	40 612	0,05
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	37 645	40 254	0,05
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	39 281	40 253	0,05
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	37 645	38 727	0,05
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	37 645	37 425	0,05
UAE International 4,951 % 07/07/2052 Reg S	AE	USD	37 645	37 339	0,05
Saudi 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	37 645	36 992	0,05
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	32 735	36 034	0,05
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	36 008	35 422	0,04
Turkiye 5,75 % 11/05/2047	TR	USD	42 555	34 648	0,04
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	40 918	33 624	0,04
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	29 461	33 051	0,04
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	32 735	32 774	0,04
Panama 9,375 % 01/04/2029	PA	USD	28 152	32 104	0,04
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	24 878	32 020	0,04
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	31 098	31 154	0,04
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	44 192	31 144	0,04
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	37 743	31 081	0,04
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	31 098	30 580	0,04
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	27 824	30 559	0,04
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	34 371	30 554	0,04
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	27 824	29 998	0,04
Brésilian 5,00 % 27/01/2045	BR	USD	36 008	29 561	0,04
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	26 188	29 476	0,04
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	39 281	29 076	0,04
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	31 098	28 334	0,04
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	30 770	27 852	0,04
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	22 914	26 510	0,03
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	21 277	25 657	0,03
Indonesia 5,10 % 02/07/2029 Reg S	ID	USD	24 551	25 323	0,03
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	27 824	24 322	0,03
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	26 188	23 987	0,03
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	31 347	23 894	0,03
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	31 098	23 533	0,03
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	24 551	23 212	0,03
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	22 914	23 166	0,03
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	24 551	22 387	0,03
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	19 641	21 764	0,03
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	22 914	21 577	0,03
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	19 641	20 229	0,03
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	20 041	18 332	0,02
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	18 004	18 132	0,02
Bahrain 7,50 % 07/07/2037 Reg S	BH	USD	16 367	18 103	0,02
Hungary 6,75 % 25/09/2055 Reg S	HU	USD	16 367	17 850	0,02
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	26 188	16 962	0,02
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	16 367	16 743	0,02
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	16 367	16 040	0,02
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	14 731	15 887	0,02
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	22 914	14 940	0,02
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	14 731	14 551	0,02
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	16 367	14 480	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	16 367	14 147	0,02
China 2,25 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	19 641	13 889	0,02
Turkiye 7,125 % 12/02/2032	TR	USD	13 094	13 648	0,02
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	16 367	12 871	0,02
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	13 094	12 783	0,02
Mexico 4,875 % 19/05/2033	MX	USD	13 094	12 766	0,02
Indonesia 2,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	13 094	12 259	0,02
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	9 820	11 252	0,01
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	16 367	11 150	0,01
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	11 457	10 704	0,01
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	9 820	10 645	0,01
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	9 820	9 985	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	17 375	9 571	0,01
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	9 820	9 410	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	15 963	8 911	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	11 457	8 879	0,01
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	13 094	8 791	0,01
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	8 714	8 388	0,01
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	19 443	8 136	0,01
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	6 547	8 005	0,01
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	6 220	7 785	0,01
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	8 184	7 390	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	8 184	7 152	0,01
Ivory Coast 8,075 % 01/04/2036 Reg S	CI	USD	6 547	6 922	0,01
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	7 121	6 184	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	6 547	6 048	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	6 547	5 986	0,01
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	6 547	5 938	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Vodafone Group 6,50 % VRN 30/08/2084 EMTN	GB	EUR	200 000	252 573	0,32
Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	200 000	248 648	0,31
Verizon Communications (US)	US	USD	194	7 716	0,01
SoftBank Group	JP	JPY	27	4 766	0,01
				513 703	0,65

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Elia Group 3,875 % 11/06/2031	BE	EUR	200 000	236 943	0,30
Mazon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	34 371	34 887	0,04
				271 830	0,34

Matériaux					
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	240 000	251 959	0,32
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	240 000	244 262	0,31
Crown European Hldgs 4,75 % 15/03/2029 Reg S	FR	EUR	100 000	120 899	0,15
Crown Americas 5,875 % 01/06/2033 144A	US	USD	100 000	101 382	0,13
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	50 000	49 610	0,06
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	37 645	31 183	0,04
Corp Nacional del (Chili) 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	16 367	13 169	0,02
				812 464	1,03

Industries					
Ferrovial	NL	EUR	13 215	810 614	1,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2029 144A	US	USD	250 000	258 637	0,33
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	250 000	256 731	0,32
Bombardier 8,75 % 15/11/2030 144A	CA	USD	230 000	248 511	0,31
Webuild 5,375 % 20/06/2029	IT	EUR	200 000	244 088	0,31
Daimler Truck Int. Fin. 3,875 % 19/06/2029 EMTN	NL	EUR	200 000	240 134	0,30
Holding D'Infra. De Trans. 0,625 % 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	200 000	218 236	0,28
Rentokil Initial Finance 4,375 % 27/06/2030 EMTN	NL	EUR	150 000	182 719	0,23
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	140 000	143 651	0,18
ADT Security 4,125 % 01/08/2029 144A	US	USD	140 000	135 721	0,17
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	130 000	135 708	0,17
Tutor Perini 11,875 % 30/04/2029 144A	US	USD	110 000	123 059	0,16
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	100 000	117 042	0,15
ADT 4,875 % 15/07/2032 144A	US	USD	120 000	116 427	0,15
Mundys 1,875 % 12/02/2028	IT	EUR	100 000	112 868	0,14
Bombardier 7,50 % 01/02/2029 144A	CA	USD	100 000	104 481	0,13
Alta Equipment Group 9,00 % 01/06/2029 144A	US	USD	100 000	91 213	0,12
WESCO Distribution 7,25 % 15/06/2028 144A	US	USD	80 000	81 139	0,10
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	39 281	28 704	0,04
Empresa 5,00 % 25/01/2047 Reg S	CL	USD	6 547	6 160	0,01
				3 655 843	4,61

Technologies de l'information					
SS&C Technologies 5,50 % 30/09/2027 144A	US	USD	280 000	280 296	0,35
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	270 000	273 927	0,35
Western Digital 2,85 % 01/02/2029	US	USD	270 000	256 936	0,32
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	240 000	244 300	0,31
Go Daddy Operating 5,25 % 01/12/2027 144A	US	USD	240 000	240 450	0,30
PTC 4,00 % 15/02/2028 144A	US	USD	160 000	157 551	0,20
Qorvo 3,375 % 01/04/2031 144A	US	USD	170 000	156 974	0,20
Sabre 10,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	140 000	133 875	0,17
Xerox Holdings 8,875 % 30/11/2029 144A	US	USD	170 000	74 079	0,09
CommScope 7,125 % 01/07/2028 144A	US	USD	60 000	60 315	0,08
				1 878 703	2,37

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 743	372 382	0,47
Outfront Media Capital 4,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	280 000	270 603	0,34
Paramount Global 6,375 % VRN 30/03/2062	US	USD	270 000	266 964	0,34
Carnival 5,75 % 15/03/2030 144A	PA	USD	250 000	257 647	0,33
Paramount Global 4,90 % 15/08/2044	US	USD	320 000	253 998	0,32
Adient Global Holdings 7,50 % 15/02/2033 144A	GB	USD	240 000	248 247	0,31
Charter Comm Operating Cap 3,85 % 01/04/2061	US	USD	400 000	246 661	0,31
Nexstar Broadcasting 4,75 % 01/11/2028 144A	US	USD	250 000	246 327	0,31
Hilton Domestic Operating 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	240 000	244 965	0,31
Hilton Domestic Operating 3,625 % 15/02/2032 144A	US	USD	260 000	239 672	0,30
General Motors Financial 4,00 % 10/07/2030 EMTN	US	EUR	200 000	239 412	0,30
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	200 000	223 710	0,28
Prosus 1,539 % 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	200 000	222 793	0,28
Hanesbrands 9,00 % 15/02/2031 144A	US	USD	190 000	200 355	0,25
Volvo Car 4,75 % 08/05/2030 EMTN	SE	EUR	150 000	180 285	0,23
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	150 000	179 684	0,23
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	170 000	175 170	0,22
Lamar Media 3,75 % 15/02/2028	US	USD	180 000	175 093	0,22
EchoStar 10,75 % 30/11/2029	US	USD	150 000	165 255	0,21
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	210 000	159 042	0,20
Six Flags Entertainment 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	150 000	150 405	0,19
Sekisui House 6,00 % 15/01/2043	US	USD	150 000	142 275	0,18
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	140 000	139 373	0,18
Cooper-Std Auto 13,50 % 31/03/2027 144A	US	USD	130 000	136 601	0,17
SES 6,00 % VRN 12/09/2054	LU	EUR	110 000	132 384	0,17
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	110 000	128 675	0,16
Vail Resorts 5,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	120 000	121 775	0,15
Advance Auto Parts 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	120 000	121 470	0,15
General Motors Financial 4,30 % 15/02/2029 EMTN	US	EUR	100 000	120 402	0,15
Time Warner Cable Enterprises 8,375 % 15/07/2033	US	USD	100 000	116 042	0,15
Prosus 2,085 % 19/01/2030 Reg S	NL	EUR	100 000	110 815	0,14
Charter Comm Operating Cap 4,40 % 01/12/2061	US	USD	150 000	101 897	0,13
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	100 000	95 659	0,12
Paramount Global 4,375 % 15/03/2043	US	USD	120 000	90 980	0,11
Clear Channel Out. Hlds. 7,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	70 000	68 895	0,09
Gray Television 4,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	80 000	57 086	0,07
Charter Communications 3,95 % 30/06/2062	US	USD	90 000	56 116	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hertz 5,00 % 01/12/2029 144A	US	USD	80 000	54 466	0,07
Sinclair Television Group 9,75 % 15/02/2033 144A	US	USD	30 000	33 075	0,04
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	20 000	19 883	0,03
				6 566 539	8,28

Consommation courante					
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	230 000	237 424	0,30
Performance Food Group 4,25 % 01/08/2029 144A	US	USD	240 000	234 330	0,30
				471 754	0,60

Santé					
Centene 3,375 % 15/02/2030	US	USD	310 000	285 437	0,36
Tenet Healthcare 4,375 % 15/01/2030	US	USD	280 000	273 521	0,35
Hologic 4,625 % 01/02/2028 144A	US	USD	270 000	270 348	0,34
HealthEquity 4,50 % 01/10/2029 144A	US	USD	270 000	262 900	0,33
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	240 000	252 438	0,32
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	220 000	215 285	0,27
IQVIA 5,00 % 15/05/2027 144A	US	USD	200 000	199 991	0,25
Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	150 000	162 129	0,20
Bausch Health Cos 4,875 % 01/06/2028 144A	CA	USD	80 000	73 655	0,09
Bausch Health 6,25 % 15/02/2029 144A	CA	USD	80 000	65 700	0,08
Bausch Health 5,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	70 000	54 556	0,07
Owens & Minor 6,625 % 01/04/2030 144A	US	USD	50 000	40 626	0,05
Bausch Health Cos 5,25 % 30/01/2030 144A	CA	USD	40 000	29 244	0,04
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	20 000	21 068	0,03
Bausch Health Cos 5,25 % 15/02/2031 144A	CA	USD	20 000	13 526	0,02
				2 220 424	2,80

Finance					
Nationstar Mortgage Hlds. 6,50 % 01/08/2029 144A	US	USD	325 000	333 615	0,42
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	300 000	313 904	0,40
Banco BPM 2,875 % VRN 29/06/2031 EMTN	IT	EUR	250 000	288 179	0,36
Coinbase Global 3,375 % 01/10/2028 144A	US	USD	300 000	285 725	0,36
goeasy 9,25 % 01/12/2028 144A	CA	USD	250 000	259 249	0,33
Navient 11,50 % 15/03/2031	US	USD	230 000	258 119	0,33
BPER Banca 8,625 % VRN 20/01/2033 EMTN	IT	EUR	200 000	255 916	0,32
Banco Santander 3,25 % VRN 02/04/2029 EMTN	ES	EUR	200 000	234 044	0,30
CaixaBank 1,25 % VRN 18/06/2031 EMTN	ES	EUR	200 000	229 305	0,29
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 144A	TR	USD	200 000	210 673	0,27
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	150 000	177 891	0,22
Liberty Mutual Group 4,30 % 01/02/2061 144A	US	USD	270 000	173 774	0,22
Enova International 11,25 % 15/12/2028 144A	US	USD	140 000	148 526	0,19
OTP Bank 5,00 % VRN 31/01/2029 EMTN	HU	EUR	100 000	120 882	0,15
MPH Acquisition Holdings 11,50 % 31/12/2030 144A	US	USD	65 372	70 627	0,09
goeasy 7,375 % 01/10/2030 144A	CA	USD	60 000	60 091	0,08
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	40 918	40 661	0,05
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	29 461	31 033	0,04
The Saudi National Bank	SA	SAR	1 428	15 182	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	607	12 208	0,02
Riyad Bank	SA	SAR	1 321	9 573	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	8 184	8 409	0,01
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	8 184	8 297	0,01
MPH Acquisition Holdings 5,75 % 31/12/2030 144A	US	USD	9 002	8 161	0,01
BNP Paribas 4,249 % 29/05/2026	NL	USD	7 521	7 522	0,01
				3 561 566	4,49

Immobilier					
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	250 000	252 453	0,32
Prologis Euro Finance 3,125 % 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	200 000	230 468	0,29
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	140 000	173 033	0,22
Starwood Property Trust 4,375 % 15/01/2027 144A	US	USD	150 000	148 740	0,19
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	150 000	147 653	0,19
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	140 000	140 031	0,18
GLP Capital 6,75 % 01/12/2033	US	USD	110 000	119 430	0,15
Digital Euro 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	100 000	111 342	0,14
Iron Mountain 5,00 % 15/07/2028 144A	US	USD	80 000	79 603	0,10
				1 402 753	1,77

Gouvernement					

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	14 731	15 759	0,02
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	11 457	12 206	0,02
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	13 094	12 136	0,02
Mexico 4,75 % 27/04/2032	MX	USD	11 457	11 301	0,01
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	13 094	10 704	0,01
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	6 547	7 282	0,01
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	6 547	7 266	0,01
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	8 184	6 994	0,01
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	6 547	5 136	0,01
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	6 547	5 041	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	4 843	3 335	0,00
				3 866 667	4,88
Services de communication					
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	270 000	272 801	0,34
WMG Acquisition 3,75 % 01/12/2029 144A	US	USD	280 000	268 141	0,34
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	200 000	259 372	0,33
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	230 000	257 522	0,32
Millicom Int'l Cellular 7,375 % 02/04/2032 144A	LU	USD	240 000	251 011	0,32
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	200 000	235 155	0,30
Live Nation Entertainment 3,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	200 000	195 567	0,25
Live Nation Entertainment 6,50 % 15/05/2027 144A	US	USD	140 000	141 329	0,18
Telefonica (Europe) 2,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 000	114 072	0,14
Level 3 Fin. 3,875 % 15/10/2030 144A	US	USD	70 000	63 066	0,08
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	40 000	37 090	0,05
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	30 000	31 698	0,04
				2 126 824	2,68
Instruments du marché monétaire					
HSBC Bank CP 4,66 % 13/08/2026	GB	USD	5 470	5 472	0,01
Great Bear Fund CP 3,99 % 04/11/2025	IE	USD	5 470	5 468	0,01
Great Bear Fund CP 3,94 % 10/11/2025	IE	USD	5 470	5 466	0,01
Chesham Finance CP 3,99 % 04/11/2025	KY	USD	5 470	5 466	0,01
Chesham Finance CP 3,95 % 10/11/2025	KY	USD	5 470	5 466	0,01
JP Morgan Securities CP 4,54 % FRN 16/06/2026	US	USD	4 103	4 103	0,01
CIBC CD 4,59 % FRN 28/09/2026	CA	USD	4 103	4 103	0,01
Westpac Bank CP 4,58 % 21/09/2026	GB	USD	4 103	4 102	0,01
Mizuho Bank (London) CD 4,066 % 07/01/2026	GB	USD	4 103	4 072	0,01
BFCM Paris CP 4,15 % 06/01/2026	FR	USD	4 103	4 072	0,01
SMBC Brussel BRH CD 4,913 % 06/01/2026	BE	USD	4 103	4 066	0,01
BFCM Paris CP 4,05 % 23/03/2026	FR	USD	4 103	4 039	0,01
HSBC Continenta CP 4,045 % 02/04/2026	FR	USD	4 103	4 033	0,01
National Aust. CD 4,057 % 13/01/2026	GB	USD	3 419	3 391	0,00
Svenska CP 4,62 % 07/08/2026	SE	USD	2 735	2 736	0,00
RBC CD 4,48 % 03/09/2026	CA	USD	2 735	2 735	0,00
DNB Bank CD 4,512 % 10/08/2026	NO	USD	2 735	2 734	0,00
La Banque Postale CP 4,48 % 24/11/2025	FR	USD	2 735	2 728	0,00
Barclays CP 4,53 % 28/11/2025	GB	USD	2 735	2 727	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 28/11/2025	AU	USD	2 735	2 726	0,00
Agence Centrale CP 4,201 % 10/12/2025	FR	USD	2 735	2 723	0,00
ABN AMRO Bank CD 4,086 % 08/12/2025	NL	USD	2 735	2 723	0,00
Queensland Treas. CP 4,43 % 15/12/2025	AU	USD	2 735	2 722	0,00
ING Bank CP 4,46 % 22/12/2025	AU	USD	2 735	2 719	0,00
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	2 735	2 716	0,00
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	2 735	2 716	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,101 % 23/01/2026	JP	USD	2 735	2 709	0,00
KBC Bank CD 3,977 % 03/02/2026	BE	USD	2 735	2 707	0,00
Collateral Communication CP 4,46 % 30/01/2026	US	USD	2 735	2 707	0,00
KDB Bank (LN) CD 4,039 % 26/02/2026	KR	USD	2 735	2 700	0,00
GS Intl. CD 4,074 % 12/03/2026	GB	USD	2 735	2 695	0,00
Agence Centrale CP 4,06 % 26/03/2026	FR	USD	2 735	2 691	0,00
ING Bank CD 3,995 % 30/04/2026	NL	USD	2 735	2 682	0,00
ING Bank CD 4,065 % 01/05/2026	NL	USD	2 735	2 681	0,00
Ubs Europe CP 4,01 % 03/06/2026	DE	USD	2 735	2 672	0,00
Dexia Credit CP 4,44 % 02/01/2026	FR	USD	2 051	2 037	0,00
Mizuho Bank (Syd) CD 4,087 % 22/01/2026	AU	USD	2 051	2 032	0,00
UOB (Syd) CD 4,208 % 23/12/2025	AU	USD	1 709	1 699	0,00
KDB CP 4,48 % 13/11/2025	SG	USD	1 709	1 639	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 4,16 % 10/12/2025	NL	USD	1 504	1 498	0,00
Westpac Bank CP 4,51 % FRN 05/03/2026	AU	USD	1 368	1 368	0,00
UBS London CD 4,469 % 04/05/2026	GB	USD	1 368	1 368	0,00
UBS London CD 4,458 % 15/07/2026	GB	USD	1 368	1 368	0,00
UBS London CD 4,297 % 05/01/2026	GB	USD	1 368	1 368	0,00
UBS London CD 2,967 % 06/02/2026	GB	USD	1 368	1 368	0,00
TD Bank London CD 4,554 % 01/05/2026	GB	USD	1 368	1 368	0,00
TD Bank London CD 4,49 % 03/11/2025	GB	USD	1 368	1 368	0,00
Swedbank CP 4,62 % 02/09/2026	SE	USD	1 368	1 368	0,00
Svenska CP 4,61 % 20/05/2026	SE	USD	1 368	1 368	0,00
Svenska CP 4,54 % 12/03/2026	SE	USD	1 368	1 368	0,00
Svenska CD 4,61 % FRN 10/12/2025	SE	USD	1 368	1 368	0,00
Royal Bank Of Canada CD 4,424 % 04/06/2026	CA	USD	1 368	1 368	0,00
Royal Bank Of Canada CD 4,303 % 14/11/2025	CA	USD	1 368	1 368	0,00
Royal Bank CP 4,60 % 10/07/2026	CA	USD	1 368	1 368	0,00
RBC CD 4,26 % 20/02/2026	CA	USD	1 368	1 368	0,00
Nordea Bank CP 4,53 % 20/03/2026	FI	USD	1 368	1 368	0,00
National Aust. CD 4,41 % 30/04/2026	AU	USD	1 368	1 368	0,00
NAB CD 4,383 % 10/12/2025	AU	USD	1 368	1 368	0,00
MUFG Bank CD 4,343 % 15/12/2025	GB	USD	1 368	1 368	0,00
KBC Bank CD 4,42 % 04/11/2025	BE	USD	1 368	1 368	0,00
JP Morgan Securities CP 4,62 % FRN 24/07/2026	US	USD	1 368	1 368	0,00
JP Morgan Securities CP 4,56 % FRN 17/04/2026	US	USD	1 368	1 368	0,00
Credit Agricole CIB CD 4,269 % 13/02/2026	FR	USD	1 368	1 368	0,00
Cooperativeie CD 4,52 % 03/09/2026	NL	USD	1 368	1 368	0,00
Cooperatieve CD 4,447 % 09/06/2026	NL	USD	1 368	1 368	0,00
BNS CP 4,60 % 28/11/2025	CA	USD	1 368	1 368	0,00
BNP Paribas CD 4,44 % 04/11/2025	FR	USD	1 368	1 368	0,00
ANZ Banking CP 4,50 % 12/03/2026	AU	USD	1 368	1 368	0,00
TD Bank London CD 4,50 % 03/03/2026	GB	USD	1 368	1 367	0,00
TD Bank London CD 4,465 % 23/01/2026	GB	USD	1 368	1 367	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
NAB CD 4,522 % 01/07/2026	AU	USD	1 368	1 367	0,00
MUFG Bank CD 4,498 % 22/06/2026	GB	USD	1 368	1 367	0,00
KDB CP 4,53 % 06/03/2026	GB	USD	1 368	1 367	0,00
DNB Bank CD 4,476 % 29/04/2026	NO	USD	1 368	1 367	0,00
Cred CIB (LN) CD 4,127 % 03/11/2025	GB	USD	1 368	1 367	0,00
Cooperative CD 4,565 % 13/07/2026	NL	USD	1 368	1 367	0,00
Belfius Bank CD 3,985 % 04/11/2025	BE	USD	1 368	1 367	0,00
Barclays CP 4,46 % 05/11/2025	GB	USD	1 368	1 367	0,00
Credit Agricole CIB CD 4,085 % 12/11/2025	GB	USD	1 368	1 366	0,00
Collateral Communication CP 4,49 % 12/11/2025	US	USD	1 368	1 366	0,00
Bred Banque CP 4,35 % 12/11/2025	FR	USD	1 368	1 366	0,00
BFCM Paris CP 4,46 % 13/11/2025	FR	USD	1 368	1 366	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 4,48 % 17/11/2025	AU	USD	1 368	1 365	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 4,47 % 17/11/2025	AU	USD	1 368	1 365	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 19/11/2025	JP	USD	1 368	1 365	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 17/11/2025	BE	USD	1 368	1 365	0,00
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 19/11/2025	GB	USD	1 368	1 365	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 17/11/2025	JP	USD	1 368	1 365	0,00
Credit Agricole CD 4,127 % 14/11/2025	FR	USD	1 368	1 365	0,00
Collateral Communication CP 4,53 % 17/11/2025	US	USD	1 368	1 365	0,00
Collateral Communication CP 4,53 % 14/11/2025	US	USD	1 368	1 365	0,00
Bred Banque CP 4,5 % 17/11/2025	FR	USD	1 368	1 365	0,00
BFCM Paris CP 4,505 % 17/11/2025	FR	USD	1 368	1 365	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 26/11/2025	JP	USD	1 368	1 364	0,00
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 20/11/2025	AU	USD	1 368	1 364	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 20/11/2025	JP	USD	1 368	1 364	0,00
Credit Agricole CD 4,127 % 20/11/2025	FR	USD	1 368	1 364	0,00
BFCM Paris CP 4,495 % 24/11/2025	FR	USD	1 368	1 364	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 28/11/2025	BE	USD	1 368	1 363	0,00
KBC Bank CD 3,967 % 01/12/2025	BE	USD	1 368	1 363	0,00
GS Intl. CD 4,127 % 02/12/2025	GB	USD	1 368	1 363	0,00
Credit Agricole CD 4,126 % 01/12/2025	FR	USD	1 368	1 363	0,00
Barclays CP 4,52 % 03/12/2025	GB	USD	1 368	1 363	0,00
BFCM Paris CP 4,50 % 02/12/2025	FR	USD	1 368	1 363	0,00
Mizuho Bank (London) CD 4,048 % 08/12/2025	GB	USD	1 368	1 362	0,00
MUFG Bank CD 4,127 % 09/12/2025	JP	USD	1 368	1 362	0,00
KDB CD 4,072 % 05/12/2025	HK	USD	1 368	1 362	0,00
Collateral Communication CP 4,51 % 03/12/2025	US	USD	1 368	1 362	0,00
Collateral Communication CP 4,5 % 04/12/2025	US	USD	1 368	1 362	0,00
NatWest CD 4,066 % 15/12/2025	GB	USD	1 368	1 361	0,00
HSBC Continenta CP 4,5 % 15/12/2025	FR	USD	1 368	1 361	0,00
Citibank CD 4,119 % 11/12/2025	US	USD	1 368	1 361	0,00
Agence Centrale CP 4,186 % 15/12/2025	FR	USD	1 368	1 361	0,00
Standard Char. CP 4,185 % 17/12/2025	SG	USD	1 368	1 360	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 16/12/2025	JP	USD	1 368	1 360	0,00
MUFG Bank CD 4,127 % 19/12/2025	JP	USD	1 368	1 360	0,00
Collateral Communication CP 4,49 % 16/12/2025	US	USD	1 368	1 360	0,00
Bank Of Montreal CD 4,096 % 17/12/2025	CA	USD	1 368	1 360	0,00
UBS Europe CP 4,34 % 05/01/2026	DE	USD	1 368	1 358	0,00
Sumitomo CD 4,106 % 02/01/2026	JP	USD	1 368	1 358	0,00
Royal Bank Of Canada CD 4,133 % 02/01/2026	CA	USD	1 368	1 358	0,00
BFCM Paris CP 4,45 % 02/01/2026	FR	USD	1 368	1 358	0,00
BFCM Paris CP 4,36 % 02/01/2026	FR	USD	1 368	1 358	0,00
UBS Europe CP 4,33 % 12/01/2026	DE	USD	1 368	1 357	0,00
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	1 368	1 357	0,00
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	1 368	1 357	0,00
KDB CD 4,056 % 06/01/2026	HK	USD	1 368	1 357	0,00
Collateral Communication CP 4,46 % 09/01/2026	US	USD	1 368	1 357	0,00
Temasek Finance II CP 3,99 % 26/01/2026	SG	USD	1 368	1 355	0,00
SMBC CD 4,101 % 23/01/2026	BE	USD	1 368	1 355	0,00
Bank Of Montreal CD 4,072 % 23/01/2026	CA	USD	1 368	1 355	0,00
TD Bank CD 4,087 % 28/01/2026	GB	USD	1 368	1 354	0,00
SMBC CD 4,076 % 30/01/2026	BE	USD	1 368	1 354	0,00
Mizuho Bank CD 4,093 % 27/01/2026	JP	USD	1 368	1 354	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 27/01/2026	JP	USD	1 368	1 354	0,00
HSBC Continenta CP 4,30 % 30/01/2026	FR	USD	1 368	1 354	0,00
Cred CD 4,095 % 27/01/2026	GB	USD	1 368	1 354	0,00
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 3,977 % 03/02/2026	JP	USD	1 368	1 353	0,00
MUFG Bank CD 4,122 % 02/02/2026	JP	USD	1 368	1 353	0,00
Collateral Communication CP 4,46 % 02/02/2026	US	USD	1 368	1 353	0,00
Collateral Communication CP 4,33 % 06/02/2026	US	USD	1 368	1 353	0,00
Agence Centrale 4,045 % 02/02/2026	FR	USD	1 368	1 353	0,00
KDB CD 4,048 % 12/02/2026	HK	USD	1 368	1 352	0,00
GS Intl. CD 4,113 % 09/02/2026	GB	USD	1 368	1 352	0,00
MACQ CP 4,38 % 17/02/2026	AU	USD	1 368	1 351	0,00
Belfius Bank CD 4,056 % 18/02/2026	BE	USD	1 368	1 351	0,00
KDB CD 4,041 % 23/02/2026	HK	USD	1 368	1 350	0,00
DBS Bank CD 4,10 % 25/02/2026	SG	USD	1 368	1 350	0,00
Belfius Bank CD 4,052 % 09/03/2026	BE	USD	1 368	1 348	0,00
GS Intl. CD 4,066 % 19/03/2026	GB	USD	1 368	1 347	0,00
Collateral Communication CP 4,1 % 19/03/2026	US	USD	1 368	1 347	0,00
Belfius Bank CD 4,001 % 16/03/2026	BE	USD	1 368	1 347	0,00
Agence Centrale CP 4,08 % 16/03/2026	FR	USD	1 368	1 347	0,00
Agence Centrale CP 4,06 % 17/03/2026	FR	USD	1 368	1 347	0,00
Transport CP 4,05 % 23/03/2026	GB	USD	1 368	1 346	0,00
Swedbank CP 4,03 % 24/04/2026	SE	USD	1 368	1 342	0,00
Swedbank CP 3,88 % 24/04/2026	SE	USD	1 368	1 342	0,00
Swedbank CP 3,89 % 29/04/2026	SE	USD	1 368	1 341	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,041 % 28/04/2026	JP	USD	1 368	1 341	0,00
Mizuho CD 4,056 % 28/04/2026	GB	USD	1 368	1 341	0,00
KBC Bank CD 4,002 % 27/04/2026	BE	USD	1 368	1 341	0,00
DNB Bank CP 3,86 % 27/04/2026	NO	USD	1 368	1 341	0,00
Credit Agricole CD 4,075 % 24/04/2026	FR	USD	1 368	1 341	0,00
Agence Centrale CP 3,932 % 29/04/2026	FR	USD	1 368	1 340	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 07/11/2025	GB	USD	957	956	0,00
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 17/11/2025	AU	USD	957	955	0,00
Nordea Bank CD 3,863 % 10/11/2025	FI	USD	684	683	0,00
				300 406	0,38

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Finance					
SG Issuer 2,98 % 25/06/2026 EMTN	LU	USD	10 940	11 028	0,01
Ensemble Inv Corp 4,479 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	USD	6 838	6 838	0,01
BNP Paribas Issuance 4,332 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	USD	4 103	4 095	0,01
BNP Paribas 4,378 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	USD	1 368	1 368	0,00
				23 329	0,03
Fractions					
				8	0,00
Total des investissements (coût USD 71 117 920)				75 340 392	95,06

Dépôts bancaires

Bred Banque TD 3,87 % 03/11/2025	FR	USD	34 542	34 542	0,04
LBBW TD 3,84 % 03/11/2025	DE	USD	10 354	10 354	0,01
Hessen-Thuringen TD 4,05 % 03/11/2025	DE	USD	10 256	10 256	0,01
				55 152	0,07
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				75 395 544	95,13

Contrats de différence

JPJBANK Index (JPLS)	JPY	305 866 944	73 214	0,09
Solactive German DM Select (GS)	EUR	1 253 335	(10 327)	(0,01)
			62 887	0,08

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543990 11/12/2025	5 318 521	92 029	0,12
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33472100 06/11/2025	2 966 828	49 641	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15995160 06/11/2025	7 264 717	42 978	0,05
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34854300 11/12/2025	715 292	19 454	0,02
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05423405 06/11/2025	1 577 860	11 578	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,39190000 06/11/2025	1 591 090	3 109	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,58831894 06/11/2025	1 576 635	1 224	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18596840 11/12/2025	28 886	763	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33382219 11/12/2025	41 922	670	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86724831 06/11/2025	7 264 355	362	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16611560 11/12/2025	28 886	267	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76180429 06/11/2025	2 966 641	187	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85783604 11/12/2025	32 640	(288)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05763091 06/11/2025	1 995 574	(1 371)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85356437 11/12/2025	208 537	(2 868)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18511491 06/11/2025	1 594 200	(6 099)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,25669997 06/11/2025	2 005 192	(9 618)	(0,01)
		202 018	0,25

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04763266 04/11/2025	260 937	1 400	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,66997519 04/11/2025	8 060	(167)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,67847017 04/11/2025	258 283	(5 240)	(0,01)
		(4 007)	(0,01)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16493970 04/11/2025	706 558	7 317	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16480881 04/11/2025	40 586	416	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15307800 06/11/2025	706 638	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85831952 06/11/2025	713 953	(7 315)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	764 022	(16 879)	(0,02)
		(16 493)	(0,02)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16493969 04/11/2025	367 807	3 809	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15307799 06/11/2025	367 848	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85526498 04/11/2025	11 575	(161)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85831951 06/11/2025	371 656	(3 808)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814274 04/11/2025	364 443	(8 051)	(0,01)
		(8 228)	(0,01)

Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16493970 04/11/2025	19 690 927	203 913	0,26
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15307800 06/11/2025	19 693 150	(883)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85931767 04/11/2025	602 687	(5 549)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85831952 06/11/2025	19 897 019	(203 870)	(0,26)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	19 525 133	(431 344)	(0,54)
		(437 733)	(0,55)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Kospi 200 Index Future 11/12/2025	KRW	3 750 825 000	550 771	0,69
Nasdaq 100 EMini Index Future 19/12/2025	USD	4 151 960	255 235	0,32
SPI 200 Index Future 18/12/2025	AUD	2 435 125	(5 216)	(0,01)
XAF Financial Index Future 19/12/2025	USD	806 813	(27 869)	(0,04)
E-Mini Russell 2000 Index Future 19/12/2025	USD	2 344 790	(36 803)	(0,05)
FTSE China A50 Index Future 27/11/2025	USD	1 403 644	(37 054)	(0,05)
HSCEI Index Future 27/11/2025	HKD	10 115 600	(40 523)	(0,05)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(2 793 781)	(103 794)	(0,13)
Euro Stoxx 50 Index Future 19/12/2025	EUR	(4 421 820)	(173 690)	(0,22)
			381 057	0,48

	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6650 19/12/2025	USD	16	143 552	0,18
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6325 19/12/2025	USD	(16)	(65 280)	(0,08)
			78 272	0,10

Autres actifs et passifs		3 605 994	4,59
Actif net		79 259 311	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,22
Irlande	IE	9,10
Royaume-Uni	GB	9,04
France	FR	5,04
Pays-Bas	NL	4,13
Allemagne	DE	3,54
Australie	AU	3,45
Afrique du Sud	ZA	2,65
Suisse	CH	2,31
Mexique	MX	2,26
Brésil	BR	2,22
Italie	IT	2,09
Luxembourg	LU	1,97
Canada	CA	1,33
Province de Taiwan	TW	1,20
Japon	JP	1,10
Espagne	ES	1,07
Inde	IN	0,83
Finlande	FI	0,59
Hongrie	HU	0,54
Panama	PA	0,49
Suède	SE	0,47
Turquie	TR	0,46
Pologne	PL	0,45
Bermudes	BM	0,42
Pérou	PE	0,42
Belgique	BE	0,34
Émirats arabes unis	AE	0,23
Roumanie	RO	0,21
Îles Caïmans	KY	0,20
Chili	CL	0,20
Indonésie	ID	0,20
Bahreïn	BH	0,17
Singapour	SG	0,16
Arabie saoudite	SA	0,15
Uruguay	UY	0,15
Colombie	CO	0,14
République Dominicaine	DO	0,14
Chine	CN	0,13
Argentine	AR	0,13
Oman	OM	0,13
Philippines	PH	0,12
Guatemala	GT	0,09
Kazakhstan	KZ	0,09
Égypte	EG	0,09
Costa Rica	CR	0,08
Équateur	EC	0,07
Malaisie	MY	0,07
Serbie	RS	0,05
Ukraine	UA	0,05
Sri Lanka	LK	0,05
Ghana	GH	0,04
Arménie	AM	0,04
Kenya	KE	0,04
Jordanie	JO	0,04
Salvador	SV	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Grèce	GR	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Norvège	NO	0,01
Gabon	GA	0,01
Zambie	ZM	0,01
Surinam	SR	0,00
Corée	KR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,88

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	142 000	134 316	0,82
				134 316	0,82
Industries					
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	200 000	197 898	1,21
				197 898	1,21
Technologies de l'information					
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	200 000	197 924	1,21
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200 000	181 375	1,11
				379 299	2,31
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 3,15 % 09/02/2051	KY	USD	200 000	142 544	0,87
				142 544	0,87
Finance					
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	325 000	326 221	1,99
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	300 000	306 119	1,87
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	KR	USD	300 000	305 424	1,86
Shinhan Bank 4,00 % 23/04/2029 Reg S	KR	USD	300 000	295 682	1,80
Kookmin Bank 4,50 % 01/02/2029 GMTN	KR	USD	250 000	250 429	1,53
China Ping Ins. Over. Hds. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	220 000	238 599	1,46
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	228 000	234 880	1,43
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	200 000	210 898	1,29
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	250 000	209 545	1,28
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	200 000	209 338	1,28
Korea Development Bank 5,375 % 23/10/2028	KR	USD	200 000	208 654	1,27
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	200 000	207 581	1,27
Fubon Life Singapore Pte 5,45 % 10/12/2035	SG	USD	200 000	204 312	1,25
ORIX 4,65 % 10/09/2029	JP	USD	200 000	203 070	1,24
NH Investment & Securities 4,75 % 10/07/2030	KR	USD	200 000	202 856	1,24
Kubota Credit Corp (US) 4,791 % 28/05/2028	US	USD	200 000	202 540	1,24
Barclays Bank 5,40 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	250 000	197 907	1,21
United Overseas Bank 2,00 % VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	200 000	195 478	1,19
				4 209 533	25,69
Immobilier					
Franshion Brilliant 3,20 % 09/04/2026	VG	USD	200 000	198 288	1,21
				198 288	1,21
Gouvernement					
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	200 000	257 410	1,57
Indonesia 5,60 % 15/11/2033 Reg S	ID	USD	200 000	213 001	1,30
				470 411	2,87
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	393 575	389 943	2,38
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	256 716	254 015	1,55
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	200 000	203 206	1,24
Kyushu Electric Power 5,246 % 09/09/2035	JP	USD	200 000	203 101	1,24
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	200 000	200 212	1,22
SK Battery (America) 2,125 % 26/01/2026	US	USD	200 000	198 622	1,21
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	153 000	158 018	0,96
				1 607 117	9,81
Matériaux					
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	300 000	297 835	1,82
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	207 059	1,26
FMG Resources Août 2006 4,375 % 01/04/2031 144A	AU	USD	112 000	108 507	0,66
				613 401	3,74
Industries					
Transurban Queens. Fin. 4,50 % 19/04/2028 EMTN	AU	USD	400 000	401 222	2,45
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	300 000	310 281	1,89
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	KR	USD	300 000	304 680	1,86
BOC Aviation 4,25 % 04/03/2031 Reg S	SG	USD	300 000	299 224	1,83
Mitsubishi 4,125 % 09/09/2030 Reg S	JP	USD	200 000	199 248	1,22
				1 514 655	9,24
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	200 000	191 671	1,17
				191 671	1,17
Consommation courante					
CK Hutchison Int'l 23 4,875 % 21/04/2033 Reg S	KY	USD	200 000	203 910	1,24
				203 910	1,24
Finance					
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	308 000	316 562	1,93
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	300 000	315 374	1,92
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	301 000	306 987	1,87
Sumitomo Mitsui Fin Grp 5,46 % FRN 08/07/2031	JP	USD	300 000	302 083	1,84
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	AU	USD	300 000	301 967	1,84
AIA Group 3,20 % 16/09/2040 Reg S	HK	USD	350 000	277 973	1,70
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	262 000	270 134	1,65

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nomura Holdings 5,783 % 03/07/2034					
Shinhan Card 5,50 % 12/03/2029	KR	USD	239 000	253 478	1,55
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	235 000	242 718	1,48
HSBC Holdings 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	GB	EUR	241 000	240 666	1,47
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	200 000	231 597	1,41
Sumitomo Mitsui Fin. 5,236 % 01/05/2030 EMTN	JP	USD	200 000	223 728	1,37
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	200 000	206 303	1,26
Fukoku Mutual Life Ins 5,75 % VRN 02/09/2055	JP	USD	200 000	205 403	1,25
ANZ Banking Group 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	AU	USD	200 000	203 769	1,24
Sumi Trust Bank 4,50 % 10/09/2029 Reg S	JP	USD	200 000	203 162	1,24
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	200 000	202 149	1,23
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	200 000	199 040	1,21
Macquarie Bank 3,052 % VRN 03/03/2036 Reg S	AU	USD	200 000	198 056	1,21
ORIX 2,25 % 09/03/2031	JP	USD	200 000	181 509	1,11
Commonwlth Bk of AU 5,049 % FRN 01/10/2030 Reg S	AU	USD	170 000	179 513	1,10
				171 236	1,05
				5 233 407	31,94
Services de communication					
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	300 000	308 655	1,88
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	200 000	197 737	1,21
				506 392	3,09
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 15 341 960)				15 602 841	95,23
Exposition sous-jacente USD					
Gain/(perte) non réalisé(e) USD					% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78367695 12/11/2025			588 736	11 561	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17251548 12/11/2025			227 243	3 742	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29232300 12/11/2025			173 331	(1 168)	(0,01)
				14 135	0,09
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025			948 449	3 446	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270812 04/12/2025			953 393	(3 445)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989379 06/11/2025			967 768	(19 319)	(0,12)
				(19 318)	(0,12)
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)					
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890547 06/11/2025			876 931	774	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28649198 06/11/2025			41 897	(489)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025			879 611	(777)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617299 06/11/2025			845 609	(10 086)	(0,06)
				(10 578)	(0,06)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025			51 891	189	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86390956 06/11/2025			810	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270806 04/12/2025			52 161	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989379 06/11/2025			52 124	(1 041)	(0,01)
				(1 044)	(0,01)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732009 06/11/2025			51 660	188	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123107 06/11/2025			813	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270809 04/12/2025			51 930	(188)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989373 06/11/2025			51 889	(1 036)	(0,01)
				(1 042)	(0,01)
Contrats à terme standardisés					
US Long Bond Future 19/12/2025		USD	1 408 875	17 178	0,10
US Ultra Bond Future 19/12/2025		USD	364 406	11 530	0,07
US 10 Year Note Future 19/12/2025		USD	789 250	(820)	(0,01)
US 5 Year Note Future 31/12/2025		USD	546 289	(1 079)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025		EUR	(354 780)	(1 574)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025		USD	(1 039 922)	(7 126)	(0,04)
				18 109	0,11
Autres actifs et passifs					
				782 049	4,79
Actif net				16 385 152	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	15,73
Corée	KR	13,43
Singapour	SG	10,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,83
Australie	AU	8,35
Îles Vierges britanniques	VG	7,64
Inde	IN	6,72
Îles Caïmans	KY	4,69
Indonésie	ID	4,11
Royaume-Uni	GB	3,91
Thaïlande	TH	3,69
États-Unis	US	2,45
Pays-Bas	NL	2,38
Malaisie	MY	1,43
Liquidités et autres actifs nets		4,77

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries 9,375 % 24/06/2026 Reg S	IN	USD	250 000	257 415	0,38
				257 415	0,38
Services publics					
LLPL Capital 6,875 % 04/02/2039 Reg S	SG	USD	500 038	524 286	0,77
				524 286	0,77
Matériaux					
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	600 000	602 118	0,88
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	400 000	393 617	0,58
				995 735	1,46
Industries					
Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	1 300 000	1 291 757	1,89
Pacific National Finance Pty 3,80 % 08/09/2031 MTN	AU	AUD	1 500 000	875 251	1,28
Adani Ports & SEZ 5,00 % 02/08/2041 Reg S	IN	USD	600 000	516 088	0,75
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	461 816	422 899	0,62
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 Reg S	IN	USD	300 000	296 389	0,43
				3 402 384	4,97
Consommation non essentielle					
Genm Capital Labuan 3,882 % 19/04/2031 Reg S	MY	USD	1 800 000	1 632 905	2,39
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	506 721	0,74
				2 139 626	3,13
Consommation courante					
Olam Group 5,375 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	2 250 000	1 739 478	2,54
China Mengniu Dairy 2,30 % 30/07/2035	KY	CNY	5 160 000	709 245	1,04
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	200 000	213 010	0,31
				2 661 733	3,89
Finance					
Temasek Financial I 3,50 % 15/02/2033 GMTN	SG	EUR	1 400 000	1 674 454	2,45
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	1 600 000	1 632 634	2,39
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	1 255 000	1 313 666	1,92
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	HK	CNY	8 000 000	1 149 427	1,68
Norinchukin Bank 5,359 % 09/09/2035 Reg S	JP	USD	1 000 000	1 017 159	1,49
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	918 000	929 862	1,36
PCGI Intern III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	900 000	890 311	1,30
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	660 000	688 456	1,01
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	4 990 000	686 158	1,00
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	600 000	602 195	0,88
Minejesa Capital 5,625 % 10/08/2037 Reg S	NL	USD	600 000	598 854	0,88
Barclays 4,65 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	750 000	576 945	0,84
Standard Chartered 8,00 % 30/05/2031 Reg S	GB	USD	500 000	573 245	0,84
Development Bank of Kazakhstan 3,35 % 01/09/2028	KZ	CNY	4 000 000	567 263	0,83
National Australia Bank 5,10 % 16/10/2035 MTN	AU	AUD	800 000	521 791	0,76
Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	500 000	488 049	0,71
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	394 000	395 395	0,58
Emirates NBD Bank 5,913 % 18/06/2035 MTN	AE	AUD	250 000	170 919	0,25
				14 476 783	21,16
Gouvernement					
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	100 000	3 265	0,00
India 6,10 % 12/07/2031	IN	INR	10 000	111	0,00
				3 376	0,00
				0	0,00
Fonds de placement ouvert					
Services de communication					
SoftBank Group 6,50 % VRN 29/10/2062	JP	EUR	1 000 000	1 148 964	1,68
				1 148 964	1,68
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	500 000	501 581	0,73
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	400 000	420 623	0,61
				922 204	1,35
Services publics					
Kyushu Electric Power 5,246 % 09/09/2035	JP	USD	1 150 000	1 167 831	1,71
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	730 453	724 061	1,06
Hokkaido Electric Power 4,587 % 04/09/2030	JP	USD	630 000	632 877	0,93
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	500 000	514 227	0,75
Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	500 000	469 756	0,69
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	400 000	397 261	0,58
				3 906 013	5,71
Matériaux					
Newcastle Coal Infra Gp Pty 4,70 % 12/05/2031 Reg S	AU	USD	1 379 653	1 359 693	1,99
South32 Treasury 4,35 % 14/04/2032 Reg S	AU	USD	550 000	531 932	0,78
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	500 000	509 772	0,75
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	401 000	406 246	0,59
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2029	ID	USD	300 000	310 022	0,45
Mongolien Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	300 000	306 679	0,45
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	207 059	0,30
				3 631 403	5,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	1 000 000	1 005 978	1,47
MTR Corp CI 4,875 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	900 000	920 191	1,35
MTR Corp CI 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	650 000	691 339	1,01
				2 617 508	3,83
Technologies de l'information					
Quanta Computer 0,287 % 02/10/2030	TW	USD	1 000 000	986 000	1,44
Zhen Ding Technology Holding -0,773 % 25/09/2030	KY	USD	400 000	415 500	0,61
				1 401 500	2,05
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	602 000	633 304	0,93
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	270 000	272 499	0,40
				905 803	1,32
Consommation courante					
Health & Happiness 7,50 % 26/03/2027	KY	CNY	1 500 000	210 157	0,31
				210 157	0,31
Finance					
Bangkok Bank (HK) 9,025 % 15/03/2029 Reg S	TH	USD	1 400 000	1 579 888	2,31
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 300 000	1 490 303	2,18
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	1 200 000	1 258 201	1,84
Hanwha Life Insurance 6,30 % VRN 24/06/2055 Reg S	KR	USD	1 100 000	1 154 994	1,69
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	1 050 000	1 103 107	1,61
Nippon Life Insurance 6,50 % VRN 30/04/2055 Reg S	JP	USD	1 000 000	1 084 484	1,59
Commonwith Bk of AU 5,049 % FRN 01/10/2030 Reg S	AU	USD	919 000	925 683	1,35
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	700 000	735 873	1,08
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	700 000	717 051	1,05
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	684 000	683 052	1,00
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	500 000	559 320	0,82
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	500 000	524 428	0,77
Westpac Bank 5,00 % VRN (perpétuel)	AU	USD	500 000	503 278	0,74
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	300 000	307 932	0,45
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	200 000	209 910	0,31
				12 837 504	18,77
Immobilier					
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	650 000	681 189	1,00
				681 189	1,00
Gouvernement					
Philippine 6,375 % 27/07/2030	PH	PHP	190 000 000	3 322 928	4,86
Philippine 6,75 % 15/09/2032	PH	PHP	128 000 000	2 293 606	3,35
Malaysia 3,336 % 15/05/2030	MY	MYR	6 000 000	1 437 956	2,10
Philippine 6,375 % 28/04/2035	PH	PHP	60 000 000	1 056 584	1,54
Malaysia 3,476 % 02/07/2035	MY	MYR	3 200 000	762 416	1,11
				8 873 490	12,97
Services de communication					
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	1 000 000	939 616	1,37
NBN 6,00 % 06/10/2033 Reg S	AU	USD	680 000	743 233	1,09
				1 682 849	2,46
Non coté					
Services publics					
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	500 000	475 720	0,70
				475 720	0,70
Industries					
Airservices Australia 5,45 % 15/05/2035 MTN	AU	AUD	1 500 000	1 015 064	1,48
				1 015 064	1,48
Consommation non essentielle					
Rakuten Group 4,691 % VRN (perpétuel)	JP	JPY	100 000 000	668 889	0,98
				668 889	0,98
Finance					
Insurance Australia Grp 5,297 % FRN 15/06/2038 MTN	AU	AUD	500 000	331 590	0,48
				331 590	0,48
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 64 410 604)				65 771 184	96,15
Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net					
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741663 12/11/2025			5 899 346	144 554	0,21
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53380114 13/08/2026			24 155 022	107 439	0,16

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91359585 12/11/2025	1 903 467	102 504	0,15
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072067 12/11/2025	3 485 512	95 294	0,14
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66103240 13/08/2026	8 952 140	84 173	0,12
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072179 12/11/2025	2 311 171	66 874	0,10
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01747964 12/11/2025	1 930 936	54 472	0,08
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,31469980 12/11/2025	708 851	43 873	0,06
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01750884 12/11/2025	1 375 475	41 165	0,06
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006117 12/11/2025	2 199 404	39 067	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91446448 12/11/2025	551 142	30 232	0,04
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,54791357 12/11/2025	1 121 878	28 709	0,04
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,79331458 12/02/2026	805 523	20 317	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669325 12/11/2025	649 333	19 973	0,03
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,79030642 12/02/2026	800 107	17 070	0,02
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03317344 12/02/2026	1 003 458	15 397	0,02
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01721111 12/11/2025	1 112 229	13 808	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071028 12/11/2025	1 100 518	13 786	0,02
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78730660 12/02/2026	769 155	13 428	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54791357 12/11/2025	1 003 932	12 562	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54620206 13/08/2026	976 586	12 275	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66168300 12/11/2025	990 329	11 459	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54131582 12/11/2025	1 288 509	10 562	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16067230 12/11/2025	1 175 437	7 288	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,665960240 12/11/2025	344 064	7 044	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01705137 12/11/2025	2 316 531	6 992	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55395228 12/11/2025	397 696	6 547	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14194029 12/02/2026	1 450 656	6 503	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16678900 12/05/2026	2 432 531	4 892	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57901547 12/11/2025	130 461	4 287	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77933363 12/02/2026	584 217	4 180	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65960240 13/08/2026	512 767	3 702	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01744625 12/11/2025	131 904	3 462	0,01
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1428,25999952 12/11/2025	1 706 282	3 259	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77764126 12/02/2026	571 062	2 837	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,553694611 12/11/2025	448 292	2 393	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53064044 12/11/2025	1 185 778	1 440	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65508400 12/11/2025	968 089	1 435	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,17250001 12/05/2026	541 642	1 024	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08885503 12/02/2026	432 228	736	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14181230 12/02/2026	134 383	481	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14137825 12/02/2026	608 750	308	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,947800257 12/11/2025	154 169	216	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,23421070 12/11/2025	5 747	164	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15356160 12/11/2025	1 147 753	41	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14131753 12/02/2026	451 051	34	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14132200 12/02/2026	5 652	1	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27194098 12/02/2026	786	(12)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,77550798 12/02/2026	302 310	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65402700 12/11/2025	658 039	(88)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86675843 12/11/2025	1 171 030	(207)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,25822781 12/11/2025	568 633	(207)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,17053900 12/11/2025	85 358	(581)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,128479189 12/02/2026	171 546	(419)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52755760 12/11/2025	555 135	(445)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,03572034 12/02/2026	135 452	(786)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65237000 12/11/2025	357 801	(954)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65205750 12/11/2025	465 075	(1 463)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,02840011 12/11/2025	167 605	(1 501)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28801990 12/02/2026	816 178	(2 723)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25883449 12/05/2026	542 665	(2 900)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14063386 12/02/2026	646 479	(3 079)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28479189 12/02/2026	581 417	(3 090)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,05177500 12/02/2026	1 875 840	(6 634)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13993796 12/02/2026	832 580	(6 065)	(0,01)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01690063 12/11/2025	1 415 323	(8 278)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64359000 12/11/2025	548 802	(8 528)	(0,01)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,28000187 12/11/2025	2 365 243	(8 723)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62868509 12/11/2025	225 015	(8 748)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51300557 12/02/2026	937 207	(8 966)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,13480034 12/11/2025	1 284 305	(9 960)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64281510 12/02/2026	596 353	(10 748)	(0,02)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27325599 12/02/2026	764 183	(11 278)	(0,02)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14040793 12/02/2026	1 800 107	(11 451)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,30470075 12/05/2026	514 485	(14 520)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62201600 12/02/2026	331 889	(16 527)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84465360 12/11/2025	699 691	(17 961)	(0,03)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16502,69999404 12/11/2025	2 217 488	(18 083)	(0,03)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,26084900 12/02/2026	787 565	(19 184)	(0,03)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23666398 12/11/2025	2 235 003	(20 065)	(0,03)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018057 12/11/2025	843 612	(20 859)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64328900 12/11/2025	1 340 935	(22 192)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63762300 12/11/2025	906 603	(22 857)	(0,03)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,75840466 12/02/2026	1 741 818	(34 649)	(0,05)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1377,89999877 12/11/2025	1 087 549	(36 343)	(0,05)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,16519987 12/11/2025	1 405 558	(39 620)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	561 159	(46 095)	(0,07)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62844360 12/11/2025	1 209 458	(47 466)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05811129 12/11/2025	580 221	(47 991)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05426501 12/11/2025	589 449	(50 719)	(0,07)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1384,78674177 12/11/2025	1 786 148	(51 059)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05715809 12/11/2025	744 021	(62 154)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03792359 12/11/2025	712 875	(71 439)	(0,10)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,511406758 12/11/2025	8 092 109	(77 898)	(0,11)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04563580 12/11/2025	878 982	(82 208)	(0,12)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65156400 12/11/2025	24 234 289	(94 494)	(0,14)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,36030001 12/11/2025	6 194 860	(154 073)	(0,23)
		(120 186)	(0,18)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70710042 04/12/2025	539 007	179	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01138348 06/11/2025	12 107	129	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00654934 06/11/2025	10 694	99	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,78929302 06/11/2025	8 113	12	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124657 04/12/2025	17 403	10	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449188 04/12/2025	10 469	3	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,75638798 04/12/2025	8 122	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125222 06/11/2025	2 053	(2)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,77230703 06/11/2025	17 441	(2)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838595 06/11/2025	10 469	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03250564 06/11/2025	8 126	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124280 06/11/2025	3 279	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65158625 06/11/2025	10 465	(40)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,65062063 06/11/2025	4 298	(40)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,73342295 06/11/2025	3 065	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	537 655	(177)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,45473326 06/11/2025	59 259	(1 015)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,56690810 06/11/2025	384 345	(3 808)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137516 06/11/2025	106 948	(4 617)	(0,01)
		(9 373)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	634 945	593	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13083318 06/11/2025	125 511	133	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12875956 06/11/2025	70 742	54	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132676 06/11/2025	4 601	26	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124657 04/12/2025	19 394	11	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449172 04/12/2025	11 058	3	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14046277 06/11/2025	3 243	2	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125500 06/11/2025	2 468	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125549 06/11/2025	4 072	(3)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,77231399 06/11/2025	19 436	(3)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838546 06/11/2025	11 057	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124281 06/11/2025	8 293	(15)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12195012 06/11/2025	118 409	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65104083 06/11/2025	11 054	(51)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10430890 06/11/2025	50 786	(135)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11305004 06/11/2025	273 104	(393)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10253995 04/12/2025	636 800	(596)	(0,00)
		(402)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77774768 06/11/2025	681 560	519	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12869233 06/11/2025	1 626 735	284	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66205356 06/11/2025	19 295	236	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77835986 06/11/2025	251 415	211	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77364556 06/11/2025	304 902	71	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132976 06/11/2025	11 032	65	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124657 04/12/2025	50 251	29	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449202 04/12/2025	24 601	8	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,75640482 04/12/2025	20 223	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123798 06/11/2025	2 117	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125548 06/11/2025	8 200	(6)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,77230055 06/11/2025	50 361	(7)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838570 06/11/2025	24 601	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03250564 06/11/2025	20 233	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124281 06/11/2025	7 827	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125500 06/11/2025	21 178	(16)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,60420001 06/11/2025	4 186	(19)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76958906 06/11/2025	124 331	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64941728 06/11/2025	5 298	(38)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76878189 06/11/2025	263 864	(103)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,50399844 06/11/2025	16 191	(125)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76622898 04/12/2025	1 627 907	(224)	(0,00)
		806	0,00

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890549 06/11/2025	74 134	65	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773304 04/12/2025	74 360	(66)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617295 06/11/2025	75 029	(895)	(0,00)
		(896)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	3 124 059	11 352	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16523997 06/11/2025	91 674	962	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	3 140 344	(11 348)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	3 281 234	(65 501)	(0,10)
		(64 535)	(0,09)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 1,54 %, intérêt variable à payer (3m TAIBOR) 27/06/2030	TWD	10 000	(2)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,22 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 25/06/2030	MYR	10 000	(8)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,65 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 13/10/2030	KRW	2 560 000 000	(11 047)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,51 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 22/07/2030	KRW	5 544 000 000	(43 956)	(0,06)
			(55 013)	(0,08)
Autres actifs et passifs			2 854 360	4,12
Actif net			68 407 728	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	13,20
Singapour	SG	11,51
Australie	AU	9,95
Philippines	PH	9,75
Îles Caïmans	KY	9,25
Corée	KR	6,07
Malaisie	MY	5,60
Îles Vierges britanniques	VG	5,41
Pays-Bas	NL	3,31
Indonésie	ID	3,26
Thaïlande	TH	3,21
Royaume-Uni	GB	3,02
Inde	IN	3,01
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,26
Île Maurice	MU	1,47
Province de Taiwan	TW	1,45
Mongolie	MN	1,05
Chine	CN	1,01
Kazakhstan	KZ	0,83
Pakistan	PK	0,70
Bermudes	BM	0,58
Émirats arabes unis	AE	0,25
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,85

Fidelity
Funds

Asian Bond Fund

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Reliance Industries 6,25 % 19/10/2040 Reg S	IN	USD	5 941 282	6 595 405	0,82
Korea National Oil 4,928859 % FRN 29/09/2028 Reg S	KR	USD	4 951 069	4 957 356	0,62
Petronas Capital 4,50 % 18/03/2045 Reg S	MY	USD	3 960 855	3 598 379	0,45
Pertamina Persero 6,45 % 30/05/2044 Reg S	ID	USD	2 353 738	2 554 669	0,32
Pertamina Persero 6,50 % 07/11/2048 Reg S	ID	USD	1 980 427	2 153 546	0,27
Korea Mine Rehab. & Min. Res. 5,375 % 11/05/2028	KR	USD	1 931 907	1 984 943	0,25
Pertamina Persero 4,175 % 21/01/2050 Reg S	ID	USD	1 980 427	1 587 867	0,20
GS Caltex 5,375 % 07/08/2028 Reg S	KR	USD	495 107	509 476	0,06
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	194 344	200 731	0,03
				24 142 372	3,02

Services publics

Adani Electricity Mumbai 3,867 % 22/07/2031 Reg S	IN	USD	7 921 710	7 294 473	0,91
Majapahit Holding 7,875 % 29/06/2037 Reg S	NL	USD	4 554 983	5 582 082	0,70
PPSI-III 5,45 % 21/05/2028 Reg S	ID	USD	4 987 706	5 123 462	0,64
PPSI-III 5,375 % 25/01/2029 Reg S	ID	USD	4 753 026	4 901 472	0,61
Korea East-West Power 4,00 % 04/05/2031	KR	USD	3 960 855	3 932 019	0,49
KHNP 1,25 % 27/04/2026 Reg S	KR	USD	2 970 641	2 936 917	0,37
CLP Power (HK) 2,50 % 30/06/2035 EMTN	VG	USD	558 481	473 173	0,06
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	168 007	158 915	0,02
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	140 578	134 705	0,02
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	49 293	42 528	0,01
				30 579 746	3,82

Matériaux

Freeport Indonesia PT 5,315 % 14/04/2032 Reg S	ID	USD	13 862 992	14 167 839	1,77
Sinochem Offshore Capital 2,375 % 23/09/2031 EMTN	VG	USD	9 308 009	8 356 565	1,04
Freeport Indonesia 6,20 % 14/04/2052 Reg S	ID	USD	7 129 539	7 408 461	0,93
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	7 015 747	7 040 517	0,88
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	6 594 823	6 729 273	0,84
LG Chemical 2,375 % 07/07/2031 Reg S	KR	USD	3 218 195	2 868 651	0,36
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	166 323	163 669	0,02
				46 734 975	5,84

Industries

Adani Ports & SEZ 3,10 % 02/02/2031 Reg S	IN	USD	9 208 988	8 267 403	1,03
Adani Ports & SEZ 3,828 % 02/02/2032 Reg S	IN	USD	7 921 710	7 222 909	0,90
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	5 941 282	5 878 828	0,74
Airport Authority 2,40 % VRN (perpétuel)	HK	USD	5 941 282	5 710 339	0,71
ST Engineering 4,25 % 08/05/2030 GMTN	GB	USD	4 208 408	4 244 508	0,53
CK Hutchison Int. 19 II 2,75 % 06/09/2029 Reg S	KY	USD	2 970 641	2 824 242	0,35
Korea Railroad 4,375 % 27/05/2028	KR	USD	990 214	1 002 442	0,13
MISC Capital Two Labuan 3,75 % 06/04/2027 Reg S	MY	USD	990 214	981 323	0,12
SATS 2,45 % 06/08/2032 MTN	SG	SGD	742 660	579 679	0,07
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	176 570	161 691	0,02
Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	114 756	114 028	0,01
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	57 988	57 987	0,01
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	56 216	55 468	0,01
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	43 578	45 383	0,01
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	36 315	36 717	0,00
Nikkon Holdings -8,525 % 12/12/2031	JP	JPY	1 162 082	13 000	0,00
				37 195 947	4,65

Technologies de l'information

Lenovo Group 3,421 % 02/11/2030 Reg S	HK	USD	7 368 180	7 038 723	0,88
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	7 008 629	7 006 310	0,88
Weibo 3,375 % 08/07/2030	KY	USD	4 951 069	4 719 417	0,59
Xiaomi Best Time Int'l 2,875 % 14/07/2031 Reg S	HK	USD	2 970 641	2 747 102	0,34
AAC Techno 3,75 % 02/06/2031	KY	USD	2 499 299	2 380 232	0,30
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	1 485 321	1 469 901	0,18
Baidu 4,875 % 14/11/2028	KY	USD	1 089 235	1 116 136	0,14
Sunny Optical Technology 5,95 % 17/07/2026	KY	USD	1 010 018	1 020 280	0,13
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	396 085	359 200	0,04
				27 857 301	3,48

Consommation non essentielle

Genn Com Capital Labuan 3,882 % 19/04/2031 Reg S	MY	USD	9 641 711	8 746 668	1,09
Meituan 3,05 % 28/10/2030 Reg S	KY	USD	6 317 564	5 903 416	0,74
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	5 941 282	4 513 060	0,56
Alibaba Group Holding 4,20 % 06/12/2047	KY	USD	4 406 451	3 854 838	0,48
JD.com 4,125 % 14/01/2050	KY	USD	2 846 864	2 447 506	0,31
Alibaba Group Holding 5,625 % 26/11/2054	KY	USD	1 980 427	2 105 383	0,26
Housing & Dev Bo. 2,162 % 10/09/2035 MTN	SG	SGD	2 227 981	1 719 545	0,22
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	1 064 480	1 053 750	0,13
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	489 672	483 773	0,06
Kia Motors 3,25 % 21/04/2026 Reg S	KR	USD	297 064	295 609	0,04
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	248 250	248 152	0,03
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	148 165	153 087	0,02
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	93 693	93 747	0,01
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	69 434	57 249	0,01
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	90 061	54 509	0,01
Rakuten Group 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	54 473	54 181	0,01
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	54 473	50 931	0,01
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	45 437	45 537	0,01
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	26 147	27 193	0,00
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	3 366 509	3 629	0,00
				31 911 763	3,99

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Consommation courante

Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	102 408	109 070	0,01
				109 070	0,01

Finance

Minejesa Capital 5,625 % 10/08/2037 Reg S	NL	USD	9 407 030	9 389 063	1,17
Norinchukin Bank 4,674 % 09/09/2030 Reg S	JP	USD	7 822 688	7 876 974	0,98
Deutsche Bank 1,417 % VRN 07/06/2028	DE	JPY	990 213 716	6 395 728	0,80
Barclays Bank 1,233 % VRN 23/05/2028	GB	JPY	990 213 716	6 377 219	0,80
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	5 446 175	5 466 104	0,68
United Overseas Bank 3,863 % VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	5 149 111	5 103 477	0,64
Mizuho Financial 1,234 % VRN 22/05/2027	JP	USD	4 951 069	4 870 725	0,61
Norinchukin Bank 5,359 % 09/09/2035 Reg S	JP	USD	4 753 026	4 834 581	0,60
Kyobo Life Insurance 5,90 % VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	4 654 004	4 741 965	0,59
NH Investment & Securities 4,75 % 10/07/2030	KR	USD	4 257 919	4 318 716	0,54
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	4 233 164	4 189 664	0,52
Power Finance Corp 3,95 % 23/04/2030 Reg S	IN	USD	4 158 898	4 055 173	0,51
BPCE 5,00 % VRN 08/03/2034 EMTN	FR	SGD	4 951 069	4 032 410	0,50
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	3 819 254	3 910 199	0,49
Power Finance 3,35 % 16/05/2031 GMTN	IN	USD	3 960 855	3 718 493	0,46
Mirae Asset Securities 5,875 % 26/01/2027	KR	USD	3 542 985	3 603 916	0,45
Dah Sing Bank 7,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	3 325 138	3 539 141	0,44
Nippon Life Insurance 4,165 % VRN 02/09/2055	JP	EUR	2 970 641	3 442 568	0,43
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	3 960 855	3 319 906	0,42
HSBC Holdings 5,30 % VRN 26/03/2034 EMTN	GB	SGD	3 960 855	3 297 437	0,41
Power Finance Corp 3,75 % 06/12/2027 EMTN	IN	USD	3 228 097	3 184 460	0,40
China Cinda 3,00 % 20/01/2031 EMTN	VG	USD	3 280 578	3 061 248	0,38
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	2 970 641	3 031 231	0,38
ICICI Bank Ltd 4,00 % 18/03/2026 Reg S	IN	USD	2 970 641	2 966 075	0,37
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	2 828 050	2 913 390	0,36
Metropolitan Bank 5,50 % 06/03/2034 EMTN	PH	USD	2 644 861	2 779 581	0,35
Minejesa Capital 6,625 % 10/08/2030 Reg S	NL	USD	2 759 627	2 758 119	0,34
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 650 290	2 684 537	0,34
China Ping Ins. Over. Hds. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	2 421 073	2 625 752	0,33
Fubon Life Singapore Pte 5,45 % 10/12/2035	SG	USD	2 525 045	2 579 490	0,32
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	2 501 280	2 510 137	0,31
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	2 128 959	2 228 361	0,28
Bank Bukopin 5,658 % 30/10/2027	ID	USD	1 980 427	1 996 175	0,25
Macquarie Bank 6,082 % VRN 07/06/2032	AU	AUD	2 970 641	1 988 160	0,25
Kodit Global 2025-1 4,910 % FRN 30/09/2028 Reg S	KR	USD	1 980 427	1 983 668	0,25
CIMB Bank 2,125 % 20/07/2027 Reg S	MY	USD	1 980 427	1 917 371	0,24
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	1 683 363	1 689 685	0,21
REC 4,625 % 22/03/2028 EMTN	IN	USD	1 239 748	1 245 034	0,16
Korea Investment & Securities 6,875 % 06/11/2026	KR	USD	990 214	1 013 342	0,13
Vigorous Champion Int'l 2,95 % 25/02/2031 EMTN	VG	USD	1 045 666	968 501	0,12
Joy Treasure Assets Holdings 2,75 % 17/11/2030	VG	USD	990 214	911 050	0,11
Aozora Bank 5,90 % 08/09/2026	JP	USD	868 417	877 257	0,11
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	792 171	822 198	0,10
Public Utilities Board 2,486 % 15/10/2055 MTN	SG	SGD	742 660	572 422	0,07
Clifford Capital Holdings Pte 3,97 % 30/09/2028	SG	USD	303 594	303 285	0,04
Standard Chartered 4,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	315 941	299 509	0,04
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	281 805	293 278	0,04
Joy Treasure Assets Holdings 4,50 % 20/03/2029	VG	USD	272 309	272 597	0,03
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	239 679	257 728	0,03
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	235 322	250 361	0,03
Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	183 028	183 637	0,02
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	132 187	128 561	0,02
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	116 208	119 676	0,01
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	110 398	111 838	0,01
Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	114 029	111 304	0,01
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	92 749	97 191	0,01
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	92 749	92 895	0,01
Kasikombank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	89 190	87 812	0,01
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	81 346	81 895	0,01
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	81 346	81 116	0,01
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	70 814	71 319	0,01
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	70 451	65 160	0,01
KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	58 830	58 138	0,01
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	56 942	56 143	0,01
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	52 294	52 711	0,01
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	39 583	39 705	0,00
				148 906 562	18,62

Immobilier

China Overseas 2,45 % 09/02/2026	KY	USD	4 455 962	4 444 000	0,56
Equinix Asia Fin Corp Pte 2,90 % 15/09/2032 MTN	SG	SGD	4 951 069	3 771 582	0,47
Franshion Brilliant 3,20 % 09/04/2026	VG	USD	1 485 321	1 472 607	0,18
Lendlease Asia Treasury Pte 3,90 % VRN (perpétuel)	SG	SGD	1 485 321	1 143 087	0,14
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	239 825	224 070	0,03
Swire Properties MTN Fin. 3,50 % 10/01/2028 EMTN	HK	USD	198 043	195 174	0,02
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	129 282	86 281	0,01
Central Plaza Development 6,80 % 07/04/2029	VG	USD	81 927	83 980	0,01
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	77 162	79 697	0,01
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	82 798	75 255	0,01
Smphi SG Holdings Pte 4,75 % 16/09/2030 EMTN	SG	USD	72 630	72 813	0,01
Shui On Development Holding 5,50 % 29/06/2026	KY	USD	72 630	72 446	0,01
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	77 061	55 854	0,01
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	53 717	54 984	0,01
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	KY	USD	59 557	48 421	0,01
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	61 009	37 348	0,00
China Aoyuan Group 2,849 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	102 712	770	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	25 678	336	0,00
China Aoyuan Group 285,654 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	9 180	179	0,00
				11 918 884	1,49

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	17 823 847	20 422 982	2,55
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	12 773 757	16 440 448	2,06
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	6 436 389	6 514 104	0,81
Indonesia 5,60 % 15/11/2033 Reg S	ID	USD	5 751 161	6 125 026	0,77
Indonesia 5,20 % 23/07/2035 Reg S	ID	USD	4 257 919	4 386 480	0,55
Indonesia 4,55 % 23/07/2030 Reg S	ID	USD	4 257 919	4 303 159	0,54
Indonesia 3,80 % 23/06/2030 Reg S	ID	USD	4 455 962	3 453 949	0,43
Philippine 9,50 % 02/02/2030	PH	USD	2 227 981	2 686 434	0,34
Indonesia 3,75 % 16/10/2033	ID	EUR	1 980 427	2 304 150	0,29
Indonesia 2,85 % 14/02/2030	ID	USD	2 277 492	2 159 888	0,27
Indonesia 4,40 % 14/08/2030 MTN	ID	AUD	1 188 256	776 390	0,10
Indonesia 5,30 % 14/08/2035 MTN	ID	AUD	990 214	653 996	0,08
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	464 956	406 354	0,05
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	436 335	403 095	0,05
Pakistan 6,00 % 08/04/2026 Reg S	PK	USD	352 256	351 420	0,04
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	331 644	328 199	0,04
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2038 Reg S	LK	USD	266 038	256 062	0,03
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	305 398	236 672	0,03
Pakistan 8,875 % 08/04/2051 Reg S	PK	USD	244 328	233 353	0,03
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	MN	USD	217 890	232 575	0,03
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	239 955	226 757	0,03
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	221 529	202 748	0,03
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	167 209	171 644	0,02
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	152 886	162 603	0,02
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	99 021	3 233	0,00
				73 441 721	9,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	40	857 730	0,11
				857 730	0,11

Services de communication

PT Tower Bersama Infra. 2,75 % 20/01/2026	ID	USD	2 344 826	2 333 075	0,29
Netlink Treasury Pte 2,65 % 03/09/2035 MTN	SG	SGD	1 485 321	1 150 875	0,14
Globe Telecom 4,20 % VRN (perpétuel)	PH	USD	98 777	98 177	0,01
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	61 736	61 390	0,01
				3 643 517	0,46

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	11 387 458	11 896 028	1,49
GS Caltex 4,25 % 28/10/2030 Reg S	KR	USD	5 941 282	5 883 295	0,74
Thaioil Treasury Center 2,50 % 18/06/2030 Reg S	TH	USD	4 951 069	4 476 291	0,56
Korea Mine Rehab. & Min. Res. 5,125 % 08/05/2029	KR	USD	3 861 833	3 966 898	0,50
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	3 218 195	3 197 986	0,40
Korea National Oil 5,25 % 14/11/2026 Reg S	KR	USD	1 485 321	1 502 715	0,19
PTTEP Canada Int. Fin. 6,35 % 12/06/2042 Reg S	TH	USD	198 043	218 300	0,03
PNOC Finance 2012 5,00 % 02/05/2042 Reg S	VG	USD	198 043	202 895	0,03
Periana Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	140 902	141 497	0,02
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	114 756	115 119	0,01
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	107 013	113 512	0,01
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	90 061	94 705	0,01
				31 809 241	3,98

Services publics

Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	10 892 351	10 233 489	1,28
China Huadian 3,08 % VRN (perpétuel)	VG	USD	6 931 496	6 923 698	0,87
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	2 850 825	2 896 519	0,36
State Power Investment 2,09 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	19 804 274	2 783 500	0,35
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	2 392 340	2 367 171	0,30
China Southern Power Grid 2,13 % 26/07/2029 MTN	CN	CNY	9 902 137	1 405 237	0,18
State Power Investment 2,15 % 22/10/2029 MTN	CN	CNY	9 902 137	1 402 880	0,18
State Grid Corp. of China 1,90 % 22/07/2030 MTN	CN	CNY	9 902 137	1 391 788	0,17
Hokkaido Electric Power 4,587 % 04/09/2030	JP	USD	1 366 495	1 372 735	0,17
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	213 708	211 838	0,03
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	199 007	197 408	0,02
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	161 239	163 889	0,02
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	152 523	158 509	0,02
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	137 111	139 713	0,02
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	126 153	124 989	0,02
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	111 850	116 965	0,01
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	109 281	115 308	0,01
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	99 765	99 871	0,01
San Miguel Glo. Pow. 5,70 % VRN (perpétuel)	PH	USD	88 769	88 821	0,01
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	82 818	81 053	0,01
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	69 275	68 800	0,01
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	63 188	64 986	0,01
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	55 797	57 423	0,01
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	47 639	48 305	0,01
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	41 440	42 799	0,01
				32 557 694	4,07

Matériaux

CNAC HK Finbridge 3,00 % 22/09/2030	HK	USD	8 218 774	7 743 814	0,97
HBIS Group 3,70 % 24/07/2026 MTN	CN	CNY	19 804 274	2 802 775	0,35
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1 568 499	1 557 181	0,19
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	1 070 059	1 084 058	0,14
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	1 037 172	1 073 778	0,13
Minmetals Bounteous Finance 4,20 % 27/07/2026	VG	USD	198 043	198 156	0,02
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	172 860	178 693	0,02
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	158 334	147 320	0,02
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	112 577	115 083	0,01
Krkatatu POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	103 861	105 891	0,01
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	108 364	105 874	0,01
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	98 777	96 253	0,01
				15 208 876	1,90

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Hutchison Whampoa Int. 7,45 % 24/11/2033 Reg S	KY	USD	4 654 004	5 517 351	0,69
BOC Aviation 4,25 % 04/03/2031 Reg S	SG	USD	4 208 408	4 197 516	0,52
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	3 156 574	3 182 085	0,40
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	2 475 534	2 574 692	0,32
Mitsubishi 4,125 % 09/09/2030 Reg S	JP	USD	2 227 981	2 219 601	0,28
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	2 033 753	2 133 079	0,27
SMBC Aviation Capital Fin. 5,45 % 03/05/2028 144A	IE	USD	990 214	1 015 305	0,13
HPHT Finance 1,50 % 17/09/2026	KY	USD	990 214	967 540	0,12
MTR Corp Cl 4,875 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	516 892	528 488	0,07
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	495 107	512 075	0,06
China Railway Xunjie 3,25 % 28/07/2026	VG	USD	198 043	196 805	0,02
PSA Treasury 2,50 % 12/04/2026 GMTN	SG	USD	198 043	196 699	0,02
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	130 734	125 998	0,02
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	120 566	125 553	0,02
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	84 396	84 901	0,01
GLP China Holdings 2,95 % 29/03/2026 EMTN	HK	USD	54 473	53 770	0,01
				23 631 458	2,95
Technologies de l'information					
Tencent Holdings 2,39 % 03/06/2030 Reg S	KY	USD	7 388 975	6 925 379	0,87
NAVER 1,142 % 30/04/2027	KR	JPY	495 106 858	3 194 384	0,40
SK Hynix 6,50 % 17/01/2033 Reg S	KR	USD	495 107	548 794	0,07
Tencent Holdings 3,595 % 19/01/2028 Reg S	KY	USD	495 107	492 260	0,06
SK Hynix 5,50 % 16/01/2029 Reg S	KR	USD	229 730	237 971	0,03
Foxconn Far East 3,00 % 23/09/2026 EMTN	KY	USD	198 043	195 789	0,02
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	168 502	167 570	0,02
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 Reg S	JP	USD	50 841	53 053	0,01
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	50 841	52 547	0,01
				11 867 747	1,48

Consommation non essentielle

Meituan 4,625 % 02/10/2029 Reg S	KY	USD	5 871 967	5 890 379	0,74
Sands China 4,375 % 18/06/2030	KY	USD	2 970 641	2 926 611	0,37
Sands China 3,25 % 08/08/2031	KY	USD	2 970 641	2 737 985	0,34
Sands China 5,40 % 08/08/2028	KY	USD	2 443 847	2 497 382	0,31
Hyundai Capital Services 5,25 % 22/01/2028 Reg S	KR	USD	1 980 427	2 021 185	0,25
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	1 915 056	1 835 305	0,23
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	1 485 321	1 590 095	0,20
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	246 942	249 228	0,03
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	189 855	189 631	0,02
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	151 303	160 028	0,02
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	157 825	155 363	0,02
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	116 993	116 567	0,01
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	110 398	111 211	0,01
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	86 575	91 077	0,01
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	84 629	50 650	0,01
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	49 025	49 263	0,01
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	67 996	46 250	0,01
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	40 673	42 893	0,01
Meituan 0,425 % 27/04/2028	KY	USD	36 315	35 934	0,00
VLL International 7,25 % 20/07/2027 EMTN	KY	USD	14 526	10 224	0,00
				20 807 261	2,60

Consommation courante

CK Hutchison Int'l 23 4,875 % 21/04/2033 Reg S	KY	USD	4 951 069	5 047 852	0,63
IOI Investment L 3,375 % 02/11/2031 EMTN	MY	USD	4 951 069	4 582 106	0,57
CK Hutchison 5,50 % 26/04/2034 Reg S	KY	USD	3 960 855	4 173 181	0,52
CK Hutchison Int'l 25 4,25 % 26/09/2030 Reg S	KY	USD	4 158 898	4 162 109	0,52
				17 965 248	2,25

Santé

Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	176 491	174 816	0,02
				174 816	0,02

Finance

Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	7 453 339	7 601 599	0,95
Temasek Financial I 3,75 % 20/08/2027 Reg S	SG	USD	6 436 389	6 431 001	0,80
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	6 331 967	6 301 573	0,79
Mizuho Bank 2,20 % 30/10/2026	JP	JPY	792 170 973	5 182 456	0,65
China Construction Bank 3,45 % 26/10/2033	CN	CNY	29 706 411	4 496 291	0,56
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	4 158 898	4 360 606	0,55
AFFIN Bank 5,112 % 04/06/2030 EMTN	MY	USD	4 257 919	4 346 381	0,54
Berkshire Hathaway 0,974 % 23/04/2027	US	JPY	653 541 053	4 230 686	0,53
Shanghai Commercial Bank 6,375 % VRN 28/02/2033	HK	USD	3 909 364	4 030 729	0,50
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	3 386 531	3 381 838	0,42
HSBC Holdings 1,207 % 25/09/2026	GB	JPY	495 106 858	3 207 554	0,40
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	3 218 195	3 196 704	0,40
Berkshire Hathaway 1,031 % 08/12/2027	US	JPY	495 106 858	3 192 305	0,40
ASB Bank 5,19331 % FRN 29/10/2030 Reg S	NZ	USD	3 046 888	3 070 789	0,38
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	2 981 533	3 040 045	0,38
Commonwealth Bk of AU 5,049 % FRN 01/10/2030 Reg S	AU	USD	2 862 708	2 883 526	0,36
China Cinda 5,50 % 23/01/2030 EMTN	CH	USD	2 475 534	2 569 846	0,32
UBS Group 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	VG	SGD	2 970 641	2 408 673	0,30
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	2 137 948	2 108 373	0,26
Westpac Bank 5,972 % VRN 10/07/2034 MTN	AU	AUD	2 970 641	2 018 130	0,25
Fukoku Mutual Life Ins 5,75 % VRN 02/09/2055	JP	USD	1 980 427	2 017 745	0,25
ANZ Banking Group 5,888 % VRN 16/01/2034 MTN	AU	AUD	2 970 641	2 010 776	0,25
HSBC Holdings 6,211 % VRN 21/03/2034 MTN	GB	AUD	2 970 641	2 008 901	0,25
FWD Group Holdings 5,836 % 22/09/2035 Reg S	KY	USD	1 929 880	1 562 964	0,20
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	1 512 194	1 553 049	0,19
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	1 485 321	1 483 774	0,19
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	1 432 575	1 448 137	0,18
Agricultural Bank of China 2,76 % 06/02/2034	CN	CNY	9 902 137	1 427 081	0,18
TCCL Finance 3,850 % 12/06/2026 MTN	HK	CNY	9 902 137	1 402 819	0,18
Industrial Bank 2,32 % 10/07/2034	CN	CNY	9 902 137	1 392 032	0,17
Hanwha Life Insurance 6,30 % VRN 24/06/2055 Reg S	KR	USD	1 287 278	1 351 635	0,17
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	1 321 883	1 309 249	0,16
DBS Group Holdings 0,918 % 08/03/2026 GMTN	SG	JPY	198 042 743	1 284 843	0,16

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
American International Group 1,58 % 22/02/2028	US	JPY	198 042 743	1 279 467	0,16
AIA Group 5,40 % 30/09/2054 Reg S	HK	USD	1 250 640	1 237 287	0,15
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	902 424	927 508	0,12
National Australia 5,74 % VRN 09/02/2034 MTN	AU	AUD	1 287 278	866 781	0,11
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	607 624	607 357	0,08
China Cinda 4,75 % 21/02/2029 EMTN	VG	USD	371 330	375 223	0,05
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	268 005	281 099	0,04
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	233 869	220 536	0,03
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	209 175	212 288	0,03
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	214 695	204 587	0,03
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	194 213	198 974	0,02
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	187 371	191 865	0,02
NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	424 886	170 004	0,02
Vedanta Resources Fin. II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	160 672	158 805	0,02
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	139 450	141 528	0,02
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	124 488	126 023	0,02
NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	284 797	118 903	0,01
Miraе 4,375 % 14/10/2028 Reg S	KR	USD	117 661	117 284	0,01
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	103 280	106 147	0,01
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	103 135	105 647	0,01
Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	100 230	101 332	0,01
NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	208 739	94 194	0,01
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	94 419	93 318	0,01
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	88 173	89 552	0,01
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	87 548	87 454	0,01
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	81 346	86 239	0,01
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	83 525	85 685	0,01
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	80 983	82 866	0,01
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	76 262	78 890	0,01
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	74 083	77 754	0,01
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	72 630	76 477	0,01
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	71 178	73 059	0,01
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	65 367	66 456	0,01
Bank Negara Indonesia 3,75 % 30/03/2026 EMTN	ID	USD	66 820	66 377	0,01
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	63 915	66 111	0,01
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	61 445	60 848	0,01
NWD Finance BVI 10,131 % (perpétuel)	VG	USD	106 548	58 410	0,01
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	55 199	54 767	0,01
Security Bank 5,50 % 14/05/2029 EMTN	PH	USD	42 968	44 755	0,01
Pingan Real Estate Capital 3,45 % 29/07/2026 EMTN	HK	USD	43 578	42 730	0,01
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	30 505	34 970	0,00
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	14 889	15 067	0,00
				107 496 734	13,44

Immobilier

Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	4 025 332	4 218 480	0,53
China Resources Land 3,39 % 28/03/2028 MTN	CN	CNY	19 804 274	2 865 017	0,36
China Overseas 2,75 % 02/03/2030 EMTN	KY	USD	297 064	276 632	0,03
GLP Pie 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	216 438	152 568	0,02
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	167 049	146 091	0,02
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	198 280	134 824	0,02
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	142 355	119 601	0,01
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	126 304	93 112	0,01
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	61 009	59 869	0,01
Lai Sun 5,00 % 28/07/2026	HK	USD	84 251	59 075	0,01
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	71 178	55 698	0,01
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	55 199	47 755	0,01
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	48 473	45 956	0,01
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	66 239	44 881	0,01
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	58 104	42 931	0,01
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	39 656	35 045	0,00
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	20 336	19 003	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	1 131 881	0	0,00
				8 416 538	1,05

Gouvernement

Philippine 5,00 % 17/07/2033	PH	USD	12 872 778	13 267 679	1,66
Philippine 5,90 % 04/02/2050	PH	USD	11 882 565	12 726 273	1,59
Philippine 3,95 % 20/01/2040	PH	USD	11 882 565	10 696 829	1,34
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	7 921 710	8 296 485	1,04
Philippine 5,60 % 14/05/2049	PH	USD	5 941 282	6 134 443	0,77
Indonesia 5,25 % 25/11/2034 Reg S	ID	USD	2 475 534	2 558 453	0,32
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	1 980 427	2 112 221	0,26
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	9 902 137	1 403 219	0,18
Philippine 3,556 % 29/09/2032	PH	USD	990 214	942 382	0,12
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	360 652	361 068	0,05
				58 499 052	7,31

Services de communication

Bharti Airtel 3,25 % 03/06/2031 Reg S	IN	USD	3 168 684	2 983 065	0,37
PLDT 3,45 % 23/06/2050	PH	USD	2 437 906	1 762 604	0,22
HKT Capital 3,00 % 14/07/2026	VG	USD	198 043	196 277	0,02
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	180 849	169 929	0,02
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	160 629	158 811	0,02
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	45 757	42 045	0,01
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	46 483	39 502	0,00
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	29 052	30 282	0,00
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	10 895	11 209	0,00
				5 393 724	0,67

Non coté

Services publics

Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	135 818	129 223	0,02
				129 223	0,02

Matériaux

China Fore. 10,25 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	KY	USD	191 497	527	0,00
Mirabela Nickel 1,00 % 10/09/2044*	AU	USD	2 206	0	0,00
				527	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
BLT Finance 7,50 % (perpétuel)*	NL	USD	2 493 698	3 588	0,00
				3 588	0,00
Consommation non essentielle					
REXLat Hlds. 4,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	109 606	353	0,00
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	127 277	337	0,00
REXLat Hlds. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	42 156	136	0,00
				826	0,00

Finance

Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	360 245	5 508	0,00
Pearl HI. II 9,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	90 933	1 812	0,00
				7 320	0,00

Immobilier

Yida China HI. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	178 698	15 413	0,00
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 (en défaut) Reg S	VG	USD	72 786	4 185	0,00
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	284 420	2 133	0,00
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	VG	USD	78 248	1 565	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	237 878	1 213	0,00
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 (en défaut) Reg S	VG	USD	59 278	1 186	0,00
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	197 554	1 008	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	190 578	971	0,00
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	KY	USD	41 987	630	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	58 814	581	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	275 486	482	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	126 362	215	0,00
				29 582	0,00

Services de communication

Bakrie Tele. 11,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	SG	USD	249 848	2 498	0,00
Hellas 6,054 % (Perp.) 15/01/2025 144A (en défaut)*	LU	USD	5 810	0	0,00
				2 498	0,00

Fractions

(6) (0,00)

Total des investissements (coût USD 759 414 709)

771 301 535 96,45

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit			
Achat de protection sur CDX EM HY S44 5 year 20/12/2030	USD	47 332 216	769 356 0,10
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	1 212 923	43 652 0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	1 261 585	21 747 0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	2 520 266	13 219 0,00
Achat de protection sur iTraxx Asia X-Jap S44 20/12/2030	USD	23 666 108	(402 375) (0,05)
			445 599 0,06
	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00684721 12/11/2025	34 455 638	1 876 726	0,23
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78252160 12/11/2025	7 759 796	140 713	0,02
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12984652 12/05/2026	21 344 244	134 730	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55322434 12/11/2025	7 994 518	127 805	0,02
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78367695 12/11/2025	6 271 919	123 161	0,02
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78388582 12/11/2025	3 818 252	76 016	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53183853 12/11/2025	7 801 898	47 738	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13440000 12/11/2025	9 996 517	34 388	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17025900 12/11/2025	2 061 728	29 918	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78303998 12/11/2025	1 108 107	20 841	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16474840 12/11/2025	2 306 165	20 114	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53287245 12/11/2025	7 359 715	19 681	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78268452 12/11/2025	1 006 125	18 458	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16474840 12/11/2025	1 369 536	13 331	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78440601 12/11/2025	538 071	11 076	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78530414 12/11/2025	401 080	8 725	0,00
Acheté AUD, vendu AUD, taux contractuel 0,65582199 12/11/2025	503 273	1 314	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53190240 12/11/2025	414 985	846	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12916122 12/05/2026	399 918	400	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75146304 12/05/2026	497 952	93	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03272390 12/11/2025	3 221	20	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74711296 12/05/2026	405 947	(152)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74508503 12/05/2026	460 646	(293)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74280657 12/05/2026	437 250	(407)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,73805396 12/05/2026	419 347	(647)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,07200668 12/11/2025	396 944	(1 243)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65318200 12/11/2025	1 900 390	(2 709)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	34 323	(2 819)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1399,44000821 12/11/2025	407 493	(7 460)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29752600 12/11/2025	4 347 695	(11 920)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27393900 12/11/2025	882 958	(18 391)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29428830 12/11/2025	7 547 359	(39 474)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29235200 12/11/2025	9 115 607	(61 243)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14019347 12/11/2025	31 184 466	(100 806)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50790489 12/11/2025	7 666 103	(104 700)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64833830 12/11/2025	12 184 132	(107 593)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28224930 12/11/2025	8 378 885	(121 353)	(0,02)
	2 124 884	0,27	
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	21 498 028	76 060	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	21 607 974	(75 977)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	21 936 521	(438 493)	(0,05)
	(438 410)	(0,05)	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	3 405 888	14 778	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27129404 06/11/2025	130 826	263	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67574934 06/11/2025	214 242	(1 027)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	3 419 932	(14 775)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	3 371 743	(48 244)	(0,01)
	(49 005)	(0,01)	

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	22 441 926	7 509	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65912000 06/11/2025	547 584	4 231	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65112700 06/11/2025	362 418	(1 629)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	22 456 537	(6 868)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	23 600 127	(248 199)	(0,05)
	(244 956)	(0,03)	

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	6 197 796	5 792	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14064739 06/11/2025	150 352	282	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079094 04/12/2025	109 787	100	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10254000 04/12/2025	6 215 903	(5 814)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11305000 06/11/2025	6 357 287	(9 139)	(0,00)
	(8 779)	(0,00)	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	81 079 238	71 583	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	81 326 976	(71 817)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	82 057 935	(978 697)	(0,12)
	(978 931)	(0,12)	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	6 868 848	24 960	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16523599 06/11/2025	292 549	3 071	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	6 904 653	(24 951)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	7 307 266	(145 869)	(0,02)
	(142 789)	(0,02)	

Actions I-MDIST (RMB) (hedged)			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	48 236	45	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10253992 04/12/2025	48 377	(45)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11304988 06/11/2025	48 306	(69)	(0,00)
	(69)	(0,00)	

Actions I-QDIST (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	66 353 244	58 582	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	66 555 986	(58 774)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	67 154 185	(800 941)	(0,10)
	(801 133)	(0,10)	

Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15708740 06/11/2025	77 357 823	265 501	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86288186 04/12/2025	77 745 405	(265 349)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	79 003 425	(1 645 602)	(0,21)
	(1 645 450)	(0,21)	

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24661186 06/11/2025	475 164	792	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79956020 04/12/2025	477 513	(788)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79323400 06/11/2025	481 321	(6 156)	(0,00)
	(6 152)	(0,00)	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	43 693 705	1 463 914	0,18
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	59 098 768	367 594	0,05
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(55 127 854)	339 071	0,04
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(1 408 024)	1 605	0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	2 045 119	1 513	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(1 665 609)	(6 976)	(0,00)
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	151 783 068	(138 608)	(0,02)
			2 028 113	0,25

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 1,62 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 19/08/2030	CNY	123 776 715	(54 825)	(0,01)
			(54 825)	(0,01)
Autres actifs et passifs			28 197 350	3,52
Actif net			799 726 982	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	14,49
Îles Caïmans	KY	10,66
Inde	IN	9,86
Corée	KR	8,70
Philippines	PH	7,82
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,55
Singapour	SG	6,13
Îles Vierges britanniques	VG	5,66
Malaisie	MY	4,87
Japon	JP	4,68
Chine	CN	2,93
Royaume-Uni	GB	2,83
Pays-Bas	NL	2,29
Thaïlande	TH	1,70
États-Unis	US	1,30
Australie	AU	1,24
Île Maurice	MU	0,99
Allemagne	DE	0,80
France	FR	0,50
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Suisse	CH	0,30
Irlande	IE	0,23
Sri Lanka	LK	0,22
Pakistan	PK	0,18
Mongolie	MN	0,10
Bermudes	BM	0,02
Îles Marshall	MH	0,02
Province de Taïwan	TW	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,55

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petron 7,35 % VRN (perpétuel)	PH	USD	13 173 869	13 606 832	0,76
Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	239 302	240 613	0,01
				13 847 445	0,78
Services publics					
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	11 388 568	10 772 275	0,60
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	9 829 625	9 418 934	0,53
Adani Renewable Energy 4,625 % 15/10/2039 Reg S	IN	USD	3 341 376	2 882 814	0,16
China Water Affairs 5,875 % 22/10/2030	BM	USD	169 080	164 853	0,01
				23 238 876	1,30
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	13 363 039	13 149 799	0,74
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50 % 18/07/2029	KR	USD	5 711 072	5 731 236	0,32
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	462 912	479 818	0,03
				19 360 853	1,09
Industries					
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	11 969 070	10 960 459	0,61
Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	7 778 874	7 729 551	0,43
Royal Capital 5,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 930 793	3 930 726	0,22
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	3 810 664	3 759 969	0,21
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	2 954 003	3 076 349	0,17
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2 461 669	2 488 932	0,14
Nikkon Holdings -8,525 % 12/12/2031	JP	JPY	78 773 412	881 240	0,05
				32 827 226	1,84
Technologies de l'information					
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	5 228 585	5 226 855	0,29
SK Hynix 6,25 % 17/01/2026 Reg S	KR	USD	110 785	111 209	0,01
				5 338 064	0,30
Consommation non essentielle					
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	33 605 060	33 200 166	1,86
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	17 570 983	17 564 091	0,98
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	10 043 610	10 377 207	0,58
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 351 106	6 354 804	0,36
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	4 865 200	4 011 361	0,22
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	4 106 221	3 839 266	0,22
VLL International 9,375 % 29/07/2029 EMTN	KY	USD	6 104 939	3 694 946	0,21
Rakuten Group 5,125 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	3 692 504	3 672 763	0,21
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3 321 304	3 328 557	0,19
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	1 851 246	1 904 482	0,11
Graha Andrasentra Properindo	ID	IDR	228 203 638	245 964	0,01
Las Vegas Sands 5,625 % 15/06/2028	US	USD	227 533	232 698	0,01
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	207 918	207 432	0,01
				88 633 737	4,97
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	7 283 206	7 756 963	0,43
				7 756 963	0,43
Finance					
Clifford Capital Holdings Pte 3,97 % 30/09/2028	SG	USD	20 579 554	20 558 630	1,15
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	21 416 522	20 302 648	1,14
Standard Chartered 7,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	19 102 553	19 880 256	1,11
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	16 247 016	17 470 433	0,98
Standard Chartered 7,625 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 951 616	16 971 068	0,95
Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	12 908 954	12 951 941	0,73
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	9 368 466	9 111 493	0,51
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	7 877 341	8 112 418	0,45
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	7 718 853	7 819 580	0,44
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	7 279 774	7 628 421	0,43
Bank Negara Indonesia 4,30 % VRN (perpétuel)	ID	USD	7 729 641	7 544 893	0,42
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	6 674 556	6 669 417	0,37
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	6 045 859	5 952 451	0,33
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	5 631 828	5 669 843	0,32
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	5 514 139	5 498 534	0,31
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	5 041 518	5 077 464	0,28
CFAMC III 4,95 % 07/11/2047 EMTN	VG	USD	4 775 638	4 416 940	0,25
KB Capital 4,25 % 01/10/2030	KR	USD	3 987 904	3 940 986	0,22
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	3 849 046	3 898 783	0,22
Axis Bank Gift City 4,10 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	3 859 897	3 805 765	0,21
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 544 804	3 573 117	0,20
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	2 818 562	2 827 243	0,16
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	631 600	655 540	0,04
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	392 298	375 135	0,02
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	330 236	344 475	0,02
PCGI Interm III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	258 917	256 129	0,01
Standard Chart. Bank 6,187 % VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	231 456	234 288	0,01
				201 547 891	11,30
Immobilier					
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	18 223 845	17 026 661	0,95
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	6 924 419	7 151 848	0,40
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	7 083 723	6 438 366	0,36
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	8 763 542	5 848 712	0,33
Central Plaza Development 6,80 % 07/04/2029	VG	USD	5 553 526	5 692 680	0,32
Smpl SG Holdings Pte 4,75 % 16/09/2030 EMTN	SG	USD	4 923 338	4 935 708	0,28
Shui On Development Holding 5,50 % 29/06/2026	KY	USD	4 923 338	4 910 846	0,28

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	3 766 836	3 855 692	0,22
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	5 298 434	3 840 371	0,22
AYC Finance 4,85 % (perpétuel)	KY	USD	4 037 137	3 282 319	0,18
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	5 002 583	3 062 418	0,17
Yuexiu REIT 2,65 % 02/02/2026 EMTN	VG	USD	219 687	218 559	0,01
Expand Lead 4,95 % 22/07/2026	VG	USD	215 764	213 480	0,01
Franshion Brilliant 6,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	196 149	196 436	0,01
Ease Trade Global 4,00 % 10/11/2025	VG	USD	85 599	85 504	0,00
China Aoyuan Group 2,849 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	7 415 718	55 618	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 853 930	24 287	0,00
China Aoyuan Group 285,654 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	662 779	12 931	0,00
				66 852 436	3,75
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 823	59 842 330	3,36
				59 842 330	3,36
Services de communication					
Globe Telecom 4,20 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 695 740	6 655 059	0,37
SoftBank Group 7,625 % VRN 29/04/2061	JP	USD	4 184 838	4 161 412	0,23
				10 816 471	0,61
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	9 551 276	9 591 598	0,54
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	7 915 708	7 940 744	0,45
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	7 254 047	7 694 571	0,43
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	6 104 939	6 419 698	0,36
				31 646 611	1,77
Services publics					
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	14 699 135	14 570 517	0,82
San Miguel Glo. Pow. 5,45 % VRN (perpétuel)	PH	USD	13 489 947	13 381 599	0,75
Greenko Wind Por. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	10 929 811	11 109 455	0,62
San Miguel Glo. Pow. 8,75 % VRN (perpétuel)	PH	USD	10 359 010	10 744 782	0,60
San Miguel Glo. Pow. 8,125 % VRN (perpétuel)	PH	USD	9 294 278	9 470 669	0,53
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	8 551 445	8 472 530	0,48
San Miguel Glo. Pow. 8,95 % VRN (perpétuel)	PH	USD	7 581 941	7 928 673	0,44
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	7 407 753	7 816 329	0,44
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	6 762 697	6 769 878	0,38
San Miguel Glo. Pow. 5,70 % VRN (perpétuel)	PH	USD	6 017 304	6 020 848	0,34
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	5 885 092	5 844 788	0,33
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	5 613 946	5 494 306	0,31
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	4 283 304	4 405 180	0,25
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	4 423 154	4 376 619	0,25
Sorik Marapi Geo. Po. PT 7,75 % 05/08/2031 Reg S	ID	USD	3 782 305	3 892 523	0,22
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	3 229 269	3 274 410	0,18
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	2 809 072	2 901 210	0,16
China Water Affairs 4,85 % 18/05/2026	BM	USD	109 843	109 184	0,01
				126 583 500	7,10
Matériaux					
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	11 717 545	12 112 989	0,68
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	11 520 612	11 671 336	0,65
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	10 732 877	9 986 265	0,56
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	7 680 408	7 951 475	0,45
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	7 741 018	7 913 369	0,44
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	7 040 374	7 177 968	0,40
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	7 345 621	7 176 807	0,40
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	6 695 740	6 524 618	0,37
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	1 596 817	1 495 944	0,08
China Hongqiao Group 6,925 % 29/11/2028	KY	USD	353 068	366 479	0,02
				72 377 250	4,06
Industries					
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	12 603 746	12 705 605	0,71
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	9 120 926	8 790 516	0,49
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	8 172 742	8 510 766	0,48
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	5 720 919	5 755 117	0,32
GLP China Holdings 2,95 % 29/03/2026 EMTN	HK	USD	3 692 504	3 644 851	0,20
				39 406 855	2,21
Technologies de l'information					
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	11 422 145	11 358 976	0,64
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 Reg S	JP	USD	3 446 337	3 596 256	0,20
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 Reg S	JP	USD	3 446 337	3 561 966	0,20
				18 517 198	1,04

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	17 010 428	17 167 843	0,96
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15 573 308	14 924 767	0,84
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13 784 838	13 768 584	0,77
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	10 475 436	11 079 471	0,62
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	10 698 414	10 531 519	0,59
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	9 028 948	8 996 077	0,50
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	7 718 853	7 775 741	0,44
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	6 342 986	6 672 821	0,37
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	3 558 632	3 575 884	0,20
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	5 891 239	3 525 892	0,20
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	4 928 638	3 352 363	0,19
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	2 851 221	3 006 833	0,17
Meltuan 0,425 % 27/04/2028	KY	USD	2 595 050	2 567 802	0,14
VLL International 7,25 % 20/07/2027 EMTN	KY	USD	984 668	693 022	0,04
				107 638 619	6,04
Santé					
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	11 963 712	11 850 167	0,66
				11 850 167	0,66
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	92 213 189	91 331 866	5,12
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	42 101 055	42 082 604	2,36
Vedanta Res. Fin. II 10,875 % 17/09/2029 Reg S	GB	USD	18 167 118	19 054 673	1,07
Standard Chartered 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	15 853 149	14 949 372	0,84
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	14 179 214	14 390 224	0,81
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	14 553 388	13 868 217	0,78
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	13 165 007	13 487 707	0,76
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	12 701 228	13 005 823	0,73
NWD Finance BVI 6,25 % (perpétuel)	VG	USD	28 801 529	11 523 985	0,65
Vedanta Resources Fin. II 9,125 % 15/10/2032 Reg S	GB	USD	10 891 409	10 764 839	0,60
HDFC Bank 3,70 % VRN (perpétuel) Reg S	IN	USD	10 677 736	10 530 029	0,59
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	9 452 809	9 593 662	0,54
Vedanta Resources Fin. 9,85 % 24/04/2033 Reg S	GB	USD	8 438 602	8 542 625	0,48
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	7 970 277	8 191 828	0,46
NWD Fin BVI 4,125 % (perpétuel)	VG	USD	19 305 394	8 060 002	0,45
Mirae 4,375 % 14/10/2028 Reg S	KR	USD	7 975 808	7 950 246	0,45
Sumitomo Mitsui Banking 6,45 % VRN (perpétuel)	JP	USD	7 000 987	7 195 327	0,40
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	MN	USD	6 991 140	7 161 432	0,40
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	7 188 859	7 104 989	0,40
Sammaan Capital 7,50 % 16/10/2030 Reg S	IN	USD	6 794 207	6 868 943	0,39
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	6 498 873	6 491 838	0,36
NWD Finance BVI 5,25 % (perpétuel)	VG	USD	14 149 674	6 385 076	0,36
Krung Thai Bank 4,40 % VRN (perpétuel)	TH	USD	6 346 183	6 315 721	0,35
Vedanta Resources Fin. 9,475 % 24/07/2030 Reg S	GB	USD	5 976 933	6 070 392	0,34
Vedanta Res. Fin. II 11,25 % 03/12/2031 Reg S	GB	USD	5 514 139	5 845 864	0,33
Piramal Finance 7,80 % 29/01/2028 EMTN	IN	USD	5 661 839	5 808 307	0,33
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5 489 522	5 617 212	0,31
Vedanta Res. Fin. II 10,25 % 03/06/2028 Reg S	GB	USD	5 169 505	5 347 646	0,30
Sammaan Capital 9,70 % 03/07/2027 Reg S	IN	USD	5 021 805	5 270 642	0,30
Sammaan Capital 8,95 % 28/08/2028 Reg S	IN	USD	4 923 338	5 184 085	0,29
IIFL Finance 8,75 % 24/07/2028 Reg S	IN	USD	4 824 872	4 952 433	0,28
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	4 431 004	4 504 806	0,25
Bank Negara Indonesia 3,75 % 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4 529 471	4 499 458	0,25
Golomt Bank 11,00 % 20/05/2027 Reg S	MN	USD	4 332 538	4 481 395	0,25
Kasikornbank (HK) 4,00 % VRN (perpétuel) EMTN	TH	USD	4 165 144	4 124 659	0,23
NWD Finance BVI 10,131 % (perpétuel)	VG	USD	7 222 537	3 959 395	0,22
T&D Bank of Mongolia 8,50 % 23/12/2027	MN	USD	3 741 737	3 712 449	0,21
Security Bank 5,50 % 14/05/2029 EMTN	PH	USD	2 912 647	3 033 795	0,17
Pingan Real Estate Capital 3,45 % 29/07/2026 EMTN	HK	USD	2 954 003	2 896 490	0,16
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	2 185 491	2 505 420	0,14
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	1 821 635	1 870 850	0,10
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	1 296 964	1 311 053	0,07
Luso International Banking 7,20 % VRN 30/06/2033	CN	USD	1 009 284	1 021 355	0,06
China Gr. Wall Int. HI. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	887 770	932 184	0,05
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	631 600	657 764	0,04
				428 458 682	24,02
Immobilier					
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	16 329 204	11 103 336	0,62
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	14 671 548	10 342 059	0,58
NWD MTN 8,625 % 08/02/2028	VG	USD	11 323 678	9 902 964	0,56
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	10 960 018	9 208 130	0,52
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	8 597 934	6 338 477	0,36
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	4 708 359	4 620 369	0,26
Lai Sun 5,00 % 28/07/2026	HK	USD	5 711 072	4 004 490	0,22
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	4 824 872	3 775 583	0,21
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	3 626 664	3 438 286	0,19
Champion MTN 2,95 % 15/06/2030 EMTN	KY	USD	3 741 737	3 237 173	0,18
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 992 091	3 135 662	0,18
AYC Finance 3,90 % (perpétuel)	KY	USD	4 490 085	3 042 299	0,17
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	3 938 671	2 910 168	0,16
New World China Land 4,75 % 23/01/2027	KY	USD	2 688 143	2 375 607	0,13
Longfor Group Holdings 3,375 % 13/04/2027	KY	USD	1 378 535	1 288 149	0,07
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	472 719	468 950	0,03
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	76 726 148	0	0,00
				79 191 702	4,44
Gouvernement					
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	PK	USD	24 447 329	24 475 492	1,37
				24 475 492	1,37
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	12 193 003	12 055 023	0,68
VEON Holdings 3,375 % 25/11/2027 Reg S	NL	USD	12 259 112	11 518 860	0,65
Globe Telecom 2,50 % 23/07/2030	PH	USD	3 101 703	2 850 069	0,16
Globe Telecom 3,00 % 23/07/2035	PH	USD	3 150 936	2 677 697	0,15

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	1 969 335	2 052 732	0,12
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	738 501	759 805	0,04
				31 914 186	1,79
Services publics					
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	9 206 643	8 759 572	0,49
				8 759 572	0,49
Matériaux					
China Fore. 10,25 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	KY	USD	12 980 870	35 697	0,00
Mirabela Nickel 1,00 % 10/09/2044*	AU	USD	149 574	1	0,00
				35 698	0,00
Industries					
BLT Finance 7,50 % (perpétuel)*	NL	USD	169 038 926	243 213	0,01
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	470 758	372	0,00
				243 585	0,01
Technologies de l'information					
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VG	USD	116 069	9 866	0,00
				9 866	0,00
Consommation non essentielle					
REXLat Hlds. 4,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	7 429 817	23 899	0,00
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	8 827 102	23 392	0,00
REXLat Hlds. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	BM	HKD	2 857 622	9 192	0,00
				56 483	0,00
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	24 631 599	376 617	0,02
Pearl HI. II 9,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	6 286 260	125 285	0,01
				501 902	0,03
Immobilier					
Yida China HI. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	12 218 137	1 053 814	0,06
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 (en défaut) Reg S	VG	USD	5 255 039	302 165	0,02
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	20 346 294	152 597	0,01
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	VG	USD	5 649 432	112 989	0,01
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 (en défaut) Reg S	VG	USD	4 279 811	85 596	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	16 609 327	84 708	0,00
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	13 997 110	71 385	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	13 799 808	70 379	0,00
China Acoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	KY	USD	3 031 389	45 471	0,00
Redco PTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	4 492 925	44 368	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	19 122 619	33 465	0,00
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	9 102 523	15 474	0,00
				2 072 411	0,12
Services de communication					
Bakrie Tele. 11,50 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	SG	USD	16 936 284	169 363	0,01
Hellas 6,054 % (Perp.) 15/01/2025 144A (en défaut)*	LU	USD	393 867	4	0,00
				169 367	0,01
Fractions					3 0,00
Total des investissements (coût USD 1 888 345 387)				1 731 992 579	97,11
		Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Swaps de défaut de crédit					
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	85 428 747	3 074 486	0,17	
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	88 947 071	1 533 262	0,09	
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	177 610 902	931 566	0,05	
			5 539 314	0,31	
		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026		2 459 116	(201 996)	(0,01)	
			(201 996)	(0,01)	
Actions A (EUR) (hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025		26 050 238	92 166	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819526 06/11/2025		399 210	(4 148)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025		26 183 465	(92 065)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84904058 06/11/2025		26 204 048	(548 872)	(0,03)	
			(552 919)	(0,03)	
Actions A (RMB) (hedged)					
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025		11 241 743	10 506	0,00	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10273010 04/12/2025		363 058	(330)	(0,00)	

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10254000 04/12/2025	11 274 586	(10 546)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11262250 06/11/2025	11 258 604	(16 861)	(0,00)
		(17 231)	(0,00)
Actions A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10585936 06/11/2025	2 830 894	15 304	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10618561 06/11/2025	52 814	449	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42787899 04/12/2025	48 664	(276)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,43083501 04/12/2025	2 850 925	(15 293)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40163600 06/11/2025	2 913 131	(29 424)	(0,00)
		(29 240)	(0,00)
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	48 504 631	16 229	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	48 536 210	(14 845)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51249777 06/11/2025	49 030 552	(525 921)	(0,03)
		(524 537)	(0,03)
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70710037 04/12/2025	1 933 556	642	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	1 928 706	(635)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,49905790 06/11/2025	78 702	(3 879)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,35854998 06/11/2025	1 938 616	(84 733)	(0,00)
		(88 605)	(0,00)
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	88 329 228	77 984	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77112596 06/11/2025	1 338 866	5 052	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	88 599 119	(78 239)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28600600 06/11/2025	90 762 252	(1 094 157)	(0,06)
		(1 089 360)	(0,06)
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	13 718 771	12 112	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29421598 06/11/2025	210 398	(1 209)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29077999 06/11/2025	313 996	(2 634)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	13 760 689	(12 152)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28600600 06/11/2025	13 359 269	(161 049)	(0,01)
		(164 932)	(0,01)
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15709880 06/11/2025	34 882 636	120 066	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15753019 06/11/2025	541 971	2 068	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86287233 04/12/2025	35 057 794	(120 040)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84904058 06/11/2025	36 182 487	(757 880)	(0,04)
		(755 786)	(0,04)
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	6 873 345	24 977	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	6 909 173	(24 968)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84904058 06/11/2025	7 020 395	(147 050)	(0,01)
		(147 041)	(0,01)
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77353400 06/11/2025	308 674	2 132	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	1 084 122	957	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	1 087 435	(960)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28600600 06/11/2025	1 409 791	(16 995)	(0,00)
		(14 866)	(0,00)
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	6 343 943	5 601	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77045223 06/11/2025	859 493	2 489	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28849200 06/11/2025	419 017	(4 251)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	6 363 327	(5 619)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28600600 06/11/2025	6 871 508	(82 837)	(0,00)
		(84 617)	(0,00)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	28 412 397	744 908 0,04
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	18 479 072	143 407 0,01
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	1 763 200	(15) (0,00)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(44 948 968)	(48 550) (0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(15 069 104)	(226 504) (0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(6 304 351)	(272 395) (0,02)
			340 851 0,02
Autres actifs et passifs		49 285 777	2,75
Actif net		1 783 487 391	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	12,66
Îles Vierges britanniques	VG	11,40
Inde	IN	9,76
Royaume-Uni	GB	9,56
Chine	CN	8,00
Sri Lanka	LK	6,58
Pakistan	PK	5,33
Singapour	SG	4,42
Philippines	PH	4,28
Île Maurice	MU	3,64
Irlande	IE	3,36
Thaïlande	TH	3,05
Mongolie	MN	3,03
Indonésie	ID	2,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,26
Pays-Bas	NL	2,17
Japon	JP	1,45
Corée	KR	1,43
Australie	AU	0,68
Bermudes	BM	0,65
États-Unis	US	0,55
Îles Marshall	MH	0,49
Luxembourg	LU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,89

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yankuang Group (Cayman) 4,95 % 21/01/2028	KY	USD	2 810 698	2 826 096	0,55
				2 826 096	0,55
Services publics					
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	3 527 657	3 380 268	0,66
China Water Affairs 5,875 % 22/10/2030	BM	USD	1 985 920	1 936 272	0,38
				5 316 540	1,03
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	24 531 405	24 139 945	4,69
China Hongqiao Group 7,05 % 10/01/2028	KY	USD	5 437 088	5 635 663	1,09
				29 775 608	5,78
Technologies de l'information					
SK Hynix 6,25 % 17/01/2026 Reg S	KR	USD	1 301 215	1 306 196	0,25
				1 306 196	0,25
Consommation non essentielle					
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	8 726 988	8 723 565	1,69
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	4 838 087	4 779 795	0,93
LS Finance 2017 4,80 % 18/06/2026	VG	USD	4 859 283	4 543 369	0,88
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	2 833 737	2 839 926	0,55
Las Vegas Sands 5,625 % 15/06/2028	US	USD	2 672 467	2 733 133	0,53
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	2 442 082	2 436 377	0,47
eHi Car Services 7,00 % 21/09/2026	KY	USD	1 861 512	1 534 818	0,30
Li & Fung 8,375 % 05/02/2029	BM	USD	691 155	718 796	0,14
				28 309 779	5,50
Consommation courante					
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	4 008 701	4 269 458	0,83
				4 269 458	0,83
Finance					
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	11 659 329	12 217 724	2,37
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	7 418 400	7 699 588	1,50
Huarong Finance II 5,00 % 19/11/2025 EMTN	VG	USD	5 897 859	5 917 498	1,15
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	4 792 010	4 660 567	0,91
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	4 607 702	4 406 115	0,86
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	4 377 317	4 373 946	0,85
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	3 878 764	4 045 996	0,79
PCGI Intern III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	3 041 083	3 008 345	0,58
Huarong Finance II 4,875 % 22/11/2026 EMTN	VG	USD	2 833 737	2 853 941	0,55
Luso International Banking 7,50 % VRN 29/05/2034	CN	USD	2 764 621	2 800 698	0,54
Standard Chart. Bank 6,187 % VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	2 718 544	2 751 807	0,53
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 255 009	2 284 148	0,44
Huarong Finance II 4,625 % 03/06/2026 EMTN	VG	USD	1 589 657	1 594 553	0,31
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 382 311	1 391 641	0,27
				60 006 567	11,66
Immobilier					
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	23 103 018	21 585 305	4,19
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	19 895 136	20 548 581	3,99
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	17 278 882	15 704 704	3,05
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	10 183 021	6 233 714	1,21
Yuexiu REIT 2,65 % 02/02/2026 EMTN	VG	USD	2 580 313	2 567 068	0,50
Expand Lead 4,95 % 22/07/2026	VG	USD	2 534 236	2 507 413	0,49
Franshion Brilliant 6,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 303 851	2 307 222	0,45
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	1 474 465	1 509 246	0,29
Ease Trade Global 4,00 % 10/11/2025	VG	USD	1 005 401	1 004 286	0,20
NWD 4,50 % 19/05/2030 EMTN	VG	USD	878 228	636 551	0,12
China Aoyuan Group 2,849 % (perpétuel) Reg S	KY	USD	5 323 246	39 924	0,01
China Aoyuan Group	CN	HKD	1 330 812	17 434	0,00
China Aoyuan Group 285,654 % 30/09/2028 Reg S	KY	USD	475 764	9 282	0,00
				74 670 730	14,50
Gouvernement					
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	1 916 804	1 967 643	0,38
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	MN	USD	1 752 770	1 864 171	0,36
				3 831 814	0,74
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 226	25 982 186	5,05
				25 982 186	5,05
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 607 166	1 612 250	0,31
				1 612 250	0,31
Services publics					
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	13 967 788	13 872 129	2,69
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	2 497 745	2 475 890	0,48
China Water Affairs 4,85 % 18/05/2026	BM	USD	1 290 157	1 282 417	0,25
				17 630 436	3,42

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	17 698 183	17 570 483	3,41
China Hongqiao Group 6,925 % 29/11/2028	KY	USD	4 146 932	4 304 442	0,84
Mongolien Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	1 290 157	1 318 882	0,26
				23 193 807	4,51
Industries					
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	3 041 083	2 930 919	0,57
				2 930 919	0,57
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	18 155 267	17 399 202	3,38
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	12 901 566	12 854 596	2,50
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	KY	USD	10 749 769	10 737 094	2,09
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	5 571 633	5 861 358	1,14
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	3 183 922	3 213 386	0,62
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	2 764 621	2 784 996	0,54
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	2 764 621	2 778 024	0,54
MGM China Holdings 7,125 % 26/06/2031 Reg S	KY	USD	2 573 862	2 722 276	0,53
eHi Car Services 12,00 % 26/09/2027	KY	USD	3 751 591	2 551 759	0,50
Meituan 0,425 % 27/04/2028	KY	USD	1 566 619	1 550 169	0,30
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	1 105 848	1 166 203	0,23
Li & Fung 5,25 % (perpétuel) EMTN	BM	USD	1 815 435	1 086 533	0,21
				64 705 596	12,57
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	30 625 552	30 332 850	5,89
China Gr. Wall Int. HI. VI 7,15 % VRN (perpétuel)	VG	USD	10 427 230	10 948 885	2,13
Bank of Cyprus 3,80 % VRN (perpétuel)	CN	USD	10 716 593	10 711 897	2,08
Fortune Star BVI 5,05 % 27/01/2027	VG	USD	9 261 481	9 153 431	1,78
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	7 418 400	7 725 711	1,50
Fortune Star BVI 6,80 % 09/09/2029	VG	USD	6 627 719	6 620 544	1,29
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	5 833 351	5 995 502	1,16
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	1 382 311	1 584 663	0,31
FWD Group Holdings 5,252 % 22/09/2030 Reg S	KY	USD	464 456	469 502	0,09
				83 542 985	16,23
Immobilier					
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	33 926 510	23 068 940	4,48
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	15 389 725	12 929 776	2,51
Seazen Group 11,88 % 26/06/2028	KY	USD	6 727 245	6 601 526	1,28
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	5 552 281	5 508 011	1,07
New Metro Global 4,50 % 02/05/2026	VG	USD	4 003 171	3 795 237	0,74
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 152 847	1 208 164	0,23
NWD MTN 4,125 % 18/07/2029	VG	USD	425 752	313 868	0,06
				53 425 522	10,38
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	15 322 452	15 149 058	2,94
				15 149 058	2,94
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	5 529 242	4 372	0,00
				4 372	0,00
Technologies de l'information					
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VG	USD	1 363 275	115 878	0,02
				115 878	0,02
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	2 342 556	6 208	0,00
				6 208	0,00
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	2 488 159	38 044	0,01
Pearl HI. II 9,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	1 435 760	28 615	0,01
				66 659	0,01
Immobilier					
Add Hero Hlds. 8,50 % 30/09/2029 (en défaut) Reg S	VG	USD	3 772 240	216 904	0,04
Yida China HI. 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	KY	USD	1 231 265	106 197	0,02
Yango Justice 10,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	12 526 499	93 949	0,02
Add Hero Hlds. 9,80 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	VG	USD	4 055 348	81 107	0,02
Add Hero Hlds. 9,00 % 30/09/2030 (en défaut) Reg S	VG	USD	3 072 189	61 444	0,01
Redco PTPT. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	5 944 396	58 701	0,01
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	10 509 247	53 597	0,01
Yango Justice 9,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	7 113 370	36 278	0,01
China Aoy. Gr. 5,50 % 30/09/2031 (en défaut) Reg S	KY	USD	2 176 029	32 640	0,01
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	5 689 590	29 017	0,01
Yango Justice 7,50 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	6 306 101	10 720	0,00
Yango Justice 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	5 266 603	9 217	0,00
				789 771	0,15
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 555 241 357)				499 468 433	97,02

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur CDX NA HY S37 5 Year 20/12/2026	USD	37 691 002	1 356 457	0,26
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	40 271 315	694 194	0,13
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	79 528 936	417 128	0,08
			2 467 779	0,48

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	1 555 666	(127 785)	(0,02)
		(127 785)	(0,02)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	7 466 284	27 131	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	7 505 204	(27 122)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	7 618 364	(152 079)	(0,03)
		(152 070)	(0,03)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	12 036 649	4 027	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66201501 06/11/2025	196 547	2 389	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64631871 06/11/2025	139 447	(1 652)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	12 044 485	(3 684)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	12 504 147	(131 504)	(0,03)
		(130 424)	(0,03)

Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	8 904 352	32 357	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15753018 06/11/2025	137 914	526	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	8 950 768	(32 346)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	9 234 619	(192 353)	(0,04)
		(191 816)	(0,04)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77364550 06/11/2025	62 472 427	14 622	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12869233 06/11/2025	61 806 849	10 782	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77756022 06/11/2025	42 099	511	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12862520 06/11/2025	680 200	(236)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29077999 06/11/2025	42 455	(356)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,76622900 04/12/2025	61 851 395	(8 528)	(0,00)
		16 795	0,00

Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	9 440 468	8 822	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14050148 06/11/2025	144 414	120	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,71025400 04/12/2025	9 468 049	(8 857)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,71130500 06/11/2025	9 598 681	(13 799)	(0,00)
		(13 714)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	58 261 046	51 437	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77472536 06/11/2025	784 667	6 637	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77331745 06/11/2025	643 467	4 264	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77541931 06/11/2025	40 332	19	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857305 06/11/2025	40 351	(30)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	58 439 063	(51 606)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	60 409 681	(720 500)	(0,14)
		(709 779)	(0,14)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77756024 06/11/2025	187 217	2 274	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17522798 06/11/2025	38 745	743	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17661759 06/11/2025	33 441	681	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66087224 06/11/2025	34 404	358	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77541888 06/11/2025	197 456	91	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914086 04/12/2025	21 482	78	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16344103 06/11/2025	4 497	40	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14046678 06/11/2025	28 821	17	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 0,77750431 06/11/2025	10 158	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863210 06/11/2025	10 062	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12854886 06/11/2025	10 165	(10)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 0,71193184 06/11/2025	28 837	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85809131 06/11/2025	4 079	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406533 06/11/2025	21 526	(78)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12857304 06/11/2025	187 485	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85531322 06/11/2025	18 005	(247)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51004496 06/11/2025	34 833	(430)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965800 06/11/2025	34 131	(691)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29078000 06/11/2025	188 801	(1 584)	(0,00)
		1 046	0,00

Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	2 217 376	1 398	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33013495 06/11/2025	73 252	970	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34933184 06/11/2025	29 274	816	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75155949 06/11/2025	23 152	(310)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75042006 06/11/2025	41 976	(625)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	2 218 914	(1 389)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	2 310 583	(54 874)	(0,01)
		(54 014)	(0,01)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 19/12/2025	USD	24 127 396	632 565	0,12
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	11 013 790	85 473	0,02
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	25 527 007	6	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(9 867 178)	(10 658)	(0,00)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(3 805 904)	(164 444)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(11 286 998)	(169 655)	(0,03)
		373 287	0,07	

Autres actifs et passifs	13 852 210	2,70

Actif net	514 799 948	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques	VG	33,83
Îles Caïmans	KY	28,42
Chine	CN	9,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,97
Royaume-Uni	GB	5,22
Irlande	IE	5,05
Bermudes	BM	3,67
Mongolie	MN	0,74
Île Maurice	MU	0,66
Îles Marshall	MH	0,57
États-Unis	US	0,53
Pays-Bas	NL	0,48
Indonésie	ID	0,31
Corée	KR	0,25
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,98

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
China Water Affairs Group 3,45 % 27/01/2030	BM	CNY	28 000 000	28 965 835	2,39
				28 965 835	2,39
Matériaux					
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	800 000	5 608 491	0,46
				5 608 491	0,46
Industries					
Airport Authority 2,85 % 14/01/2035 EMTN	HK	CNY	45 670 000	47 918 536	3,95
MTR Corporation 3,05 % 20/09/2054 EMTN	HK	CNY	36 960 000	39 022 201	3,22
PSA Treasury Pte 2,70 % 03/06/2035 EMTN	SG	CNY	25 500 000	25 893 215	2,13
Airport Authority 2,93 % 05/06/2034 EMTN	HK	CNY	10 000 000	10 544 938	0,87
				123 378 890	10,17
Technologies de l'information					
Baidu 3,00 % 12/03/2035	KY	CNY	25 000 000	25 915 561	2,14
Baidu 2,70 % 12/03/2030	KY	CNY	19 000 000	19 371 460	1,60
				45 287 021	3,73
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding 2,80 % 28/11/2029	KY	CNY	32 000 000	32 781 596	2,70
Alibaba Group Holding 3,10 % 28/11/2034	KY	CNY	17 500 000	18 314 386	1,51
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	1 800 000	12 996 122	1,07
Alibaba Group Holding 3,50 % 28/11/2044	KY	CNY	6 000 000	6 464 556	0,53
Meituan 3,10 % 05/11/2035	KY	CNY	6 000 000	6 011 550	0,50
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	500 000	3 553 828	0,29
				80 122 038	6,60
Consommation courante					
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	28 000 000	28 430 547	2,34
China Mengniu Dairy 2,30 % 30/07/2035	KY	CNY	24 520 000	24 010 959	1,98
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 000 000	7 587 720	0,63
				60 029 226	4,95
Finance					
Far East Horizon 4,25 % 14/02/2028 EMTN	HK	CNY	42 110 000	43 104 140	3,55
Temasek Financial I 3,10 % 28/08/2054 EMTN	SG	CNY	35 980 000	38 673 355	3,19
Citigroup 3,42 % 16/01/2029 EMTN	US	CNY	26 000 000	26 911 397	2,22
Korea Eximbank 3,16 % 03/06/2034 GMTN	KR	CNY	23 000 000	23 914 164	1,97
Societe Generale 3,55 % 16/06/2029 EMTN	FR	CNY	23 000 000	23 177 860	1,91
OTP Bank 3,50 % VRN 30/06/2028 EMTN	HU	CNY	23 000 000	23 041 253	1,90
Development Bank of Kazakhstan 3,35 % 01/09/2028	KZ	CNY	19 000 000	19 196 412	1,58
Peak RE Bvi Holding 5,625 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 229 000	16 085 264	1,33
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	2 100 000	15 015 774	1,24
Temasek Financial I 2,75 % 28/08/2034 EMTN	SG	CNY	14 000 000	14 503 090	1,19
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	14 190 000	13 901 060	1,15
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	1 314 000	9 394 480	0,77
BPCE 3,50 % 14/12/2026 EMTN	FR	CNY	8 000 000	8 033 927	0,66
United Overseas Bank 4,50 % 06/04/2032 GMTN	SG	CNY	7 000 000	7 255 672	0,60
PCGI Intern III 4,50 % 23/08/2026	KY	USD	1 000 000	7 047 603	0,58
Tai Fung Bank 7,75 % VRN (perpétuel)	CN	USD	857 000	6 368 765	0,52
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	800 000	5 690 178	0,47
China Cinda 2020 I Mgmt 2,58 % 25/06/2028 EMTN	VG	CNY	5 620 000	5 654 587	0,47
				306 968 981	25,29
Immobilier					
Prologis Euro Finance 3,50 % 06/02/2027	US	CNY	39 500 000	39 943 554	3,29
Swire Properties MTN Fin 3,40 % 03/09/2029 EMTN	HK	CNY	23 000 000	23 551 772	1,94
Swire Properties MTN Fin 3,45 % 22/07/2035 EMTN	HK	CNY	19 000 000	19 396 242	1,60
Prologis Euro Finance 3,25 % 11/09/2029	US	CNY	15 000 000	15 270 900	1,26
				98 162 468	8,09
Gouvernement					
China 0,25 % 25/11/2030	CN	EUR	1 196 000	8 703 280	0,72
Taiwan 1,25 % 16/07/2030	TW	TWD	100 000	23 259	0,00
				8 726 539	0,72
Fonds de placement ouvert					
Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Res Fund R-ACC-USD	IE	USD	1	44	0,00
				44	0,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	300 000	2 122 653	0,17
				2 122 653	0,17
Industries					
MTR Corp Cl 4,875 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	1 925 000	14 021 945	1,16
MTR Corp Cl 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	KY	USD	1 300 000	9 850 609	0,81
				23 872 554	1,97
Technologies de l'information					
Quanta Computer 0,287 % 02/10/2030	TW	USD	3 000 000	21 073 679	1,74
Zhen Ding Technology Holding -0,773 % 25/09/2030	KY	USD	1 100 000	8 140 403	0,67
				29 214 082	2,41

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Meituan 0,425 % 27/04/2028	KY	USD	3 800 000	26 788 080	2,21
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	1 800 000	12 289 703	1,01
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	850 000	6 370 549	0,52
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 Reg S	KY	USD	865 000	6 219 547	0,51
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	375 000	2 684 564	0,22
				54 352 443	4,48
Finance					
BNP Paribas 3,60 % VRN 17/08/2031 EMTN	FR	CNY	42 000 000	42 156 341	3,47
Emirates NBD Bank 3,10 % 18/07/2035 EMTN	AE	CNY	40 000 000	39 851 476	3,28
Fortune Star BVI 3,95 % 02/10/2026	VG	EUR	3 500 000	28 585 223	2,36
JPMorgan Chase 2,40 % 25/07/2030 EMTN	US	CNY	12 000 000	11 884 587	0,98
Guoren Pro. & Casualty Ins. 3,35 % 01/06/2026	CN	USD	1 675 000	11 838 251	0,98
China Const 3,29 % (perpétuel)	CN	CNY	10 000 000	10 377 427	0,86
TCCL Finance 2,80 % 06/09/2027 EMTN	HK	CNY	9 500 000	9 579 897	0,79
FWD Group 7,635 % 02/07/2031 EMTN	KY	USD	900 000	7 172 571	0,59
				161 445 773	13,30
Immobilier					
Huafu 2024 I 4,50 % 23/12/2027	VG	CNY	14 400 000	14 847 078	1,22
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 800 000	13 439 066	1,11
				28 286 144	2,33
Gouvernement					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	25 000 000	26 911 232	2,22
China 2,69 % 15/08/2032	CN	CNY	20 000 000	21 266 451	1,75
China 2,60 % 01/09/2032	CN	CNY	20 000 000	21 234 958	1,75
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	10 000 000	10 095 756	0,83
				79 508 397	6,55
Services de communication					
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	1 000 000	7 043 679	0,58
				7 043 679	0,58
Non coté					
Industries					
CC Constr. Intl. 5,35 % (perpétuel) (en défaut)*	HK	CNY	29 000 000	163 125	0,01
				163 125	0,01
Finance					
Emirates NBD Bank 2,98 % 11/07/2035 EMTN	AE	CNY	14 000 000	13 928 610	1,15
SNB Funding 3,10 % 23/06/2035 EMTN	KY	CNY	10 000 000	10 015 393	0,83
				23 944 003	1,97
Immobilier					
Hysan MTN 3,10 % 14/11/2026 EMTN	VG	CNY	13 000 000	13 085 370	1,08
				13 085 370	1,08
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût CNY 1 175 087 671)					
				1 180 287 757	97,25
Exposition sous-jacente CNY					
Gain/(perte) non réalisé(e) CNY					
% de l'actif net					
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12985837 12/05/2026			94 723 219	606 812	0,05
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13348780 12/11/2025			235 597 668	437 332	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17787410 12/02/2026			9 550 595	152 046	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14369841 12/11/2025			21 621 858	71 142	0,01
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12967318 12/05/2026			6 947 120	34 534	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14100755 12/11/2025			5 825 000	23 369	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12958049 12/05/2026			2 451 978	10 427	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12912490 12/05/2026			6 109 505	4 409	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12905977 12/05/2026			3 176 943	689	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74457145 12/05/2026			3 514 646	(2 475)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11613698 12/11/2025			9 064 262	(5 262)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10606970 12/11/2025			18 696 289	(37 289)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13819601 12/11/2025			14 784 000	(236 648)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06065900 12/02/2026			7 581 400	(645 771)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026			20 290 912	(1 666 679)	(0,14)
				(1 253 364)	(0,10)
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)					
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18275850 04/12/2025			1 553 963	461	0,00
Acheté CNY, vendu SGD, taux contractuel 5,47064479 06/11/2025			1 554 135	(472)	(0,00)
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18080734 06/11/2025			1 570 733	(16 598)	(0,00)
				(16 609)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)					
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,23413103 06/11/2025			367 991	898	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12111565 06/11/2025			5 780	(30)	(0,00)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente CNY	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12149381 04/12/2025	368 743	(901)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,11943961 06/11/2025	369 224	(6 983)	(0,00)
		(7 016)	(0,00)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 19/12/2025	USD 3 757 000	701 744	0,06
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD (2 403 672)	52 175	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD 1 041 367	2	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR (1 182 600)	(37 375)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD (1 353 000)	(74 137)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD (2 426 484)	(150 673)	(0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD (4 615 813)	(1 420 855)	(0,12)
		(929 119)	(0,08)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 1,635 %, intérêt variable à payer (7d China) 19/02/2030	CNY 2 900 000	11 316	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,42 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/01/2030	CNY 1 000 000	(4 839)	(0,00)
		6 477	0,00

Autres actifs et passifs		35 611 520	2,93
Actif net		1 213 699 646	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caimans	KY	20,82
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,70
Îles Vierges britanniques	VG	10,61
Chine	CN	10,09
Singapour	SG	8,26
États-Unis	US	7,75
France	FR	6,04
Émirats arabes unis	AE	4,43
Bermudes	BM	2,56
Luxembourg	LU	2,34
Corée	KR	1,97
Hongrie	HU	1,90
Province de Taiwan	TW	1,74
Kazakhstan	KZ	1,58
Royaume-Uni	GB	0,46
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,75

Climate Transition Bond Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	5 800 000	5 003 309	1,27
Enexis Holding 3,50 % 30/05/2036 EMTN	NL	EUR	3 900 000	4 545 539	1,15
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	3 600 000	3 706 495	0,94
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 800 000	3 667 237	0,93
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	2 279 000	2 986 674	0,76
Teollisuuden Voima 3,625 % 18/03/2033 EMTN	FI	EUR	1 872 000	2 156 630	0,55
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	1 576 000	2 125 391	0,54
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	1 570 000	2 009 371	0,51
Contact Energy 3,537 % 03/11/2032 EMTN	NZ	EUR	1 592 000	1 844 739	0,47
South East Water Finance 5,5834 % 29/03/2029	KY	GBP	1 330 000	1 755 983	0,44
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	1 157 000	1 578 776	0,40
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN NL	GB	GBP	1 100 000	1 495 538	0,38
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	1 300 000	1 467 469	0,37
Engie 3,875 % 06/01/2031 EMTN	FR	EUR	1 200 000	1 439 549	0,36
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	997 000	1 341 450	0,34
Wessex Water Services Finance 5,375 % 10/03/2028	GB	GBP	900 000	1 200 769	0,30
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	1 230 000	1 176 249	0,30
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	1 000 000	952 326	0,24
NextEra Energy Capital Holdings 5,90 % 15/03/2055	US	USD	900 000	933 181	0,24
Thames Water Util. Fin. 4,00 % 18/04/2029 EMTN	GB	EUR	600 000	498 060	0,13
				41 884 735	10,61

Matériaux					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	4 172 000	4 918 628	1,25
Suzano Austria 3,125 % 15/01/2032	AT	USD	3 100 000	2 779 457	0,70
LYB International Finance III 3,80 % 01/10/2060	US	USD	1 879 000	1 210 035	0,31
Air Products and Chemicals 4,85 % 08/02/2034	US	USD	1 000 000	1 018 803	0,26
FMC 4,50 % 01/10/2049	US	USD	1 327 000	951 148	0,24
				10 878 071	2,76

Industries					
Quanta Services 3,05 % 01/10/2041	US	USD	4 042 000	3 043 700	0,77
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	1 849 000	1 672 809	0,42
Eurogrid 3,279 % 05/09/2031 EMTN	DE	EUR	1 300 000	1 520 971	0,39
Royal Schiphol 2,00 % 06/04/2029 EMTN	NL	EUR	1 300 000	1 469 176	0,37
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EUR	1 300 000	1 431 232	0,36
Emerson Electric 3,00 % 15/03/2031	US	EUR	1 077 000	1 251 009	0,32
Stanley Black & Decker 2,75 % 15/11/2050	US	USD	1 709 000	1 023 472	0,26
Xylem (NY) 4,375 % 01/11/2046	US	USD	1 000 000	858 507	0,22
				12 270 876	3,11

Technologies de l'information					
Amphenol 3,125 % 16/06/2032	US	EUR	3 200 000	3 706 423	0,94
Lenovo Group 6,536 % 27/07/2032 Reg S	HK	USD	1 800 000	1 989 343	0,50
				5 695 766	1,44

Consommation non essentielle					
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	1 800 000	1 574 799	0,40
Aptiv Swiss Holdings 3,10 % 01/12/2051	GB	USD	1 593 000	1 038 273	0,26
Accor 2,375 % 29/11/2028	FR	EUR	900 000	1 033 453	0,26
Cie Generale 3,375 % 16/05/2036 EMTN	FR	EUR	800 000	1 012 216	0,23
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	605 000	621 492	0,16
Ford Motor 7,45 % 16/07/2031	US	USD	500 000	552 997	0,14
				5 733 230	1,45

Consommation courante					
J Sainsbury 5,125 % 29/06/2030 EMTN	GB	GBP	2 000 000	2 699 992	0,68
CK Hutchison Europe Finance 1,00 % 02/11/2033	KY	EUR	2 535 000	2 466 829	0,62
Archer-Daniels-Midland 2,90 % 01/03/2032	US	USD	2 000 000	1 836 316	0,47
Carlsberg Breweries 3,00 % 28/08/2029 EMTN	DK	EUR	1 345 000	1 568 370	0,40
Heineken 3,276 % 29/10/2032 EMTN	NL	EUR	1 300 000	1 514 648	0,38
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 Reg S	JP	USD	1 400 000	1 437 224	0,36
Bunge Finance 2,75 % 14/05/2031	US	USD	1 200 000	1 102 713	0,28
				12 626 092	3,20

Santé					
Boston Scientific 2,65 % 01/06/2030	US	USD	4 000 000	3 757 001	0,95
AbbVie 4,05 % 21/11/2039	US	USD	1 755 000	1 576 117	0,40
				5 333 118	1,35

Finance					
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	4 000 000	4 073 070	1,03
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	3 300 000	3 860 661	0,98
Societe Generale 3,625 % VRN 13/11/2030	FR	EUR	3 000 000	3 535 861	0,90
Credit Agricole 4,375 % 27/11/2033 EMTN	FR	EUR	2 800 000	3 430 361	0,87
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	3 330 000	3 355 235	0,85
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	2 640 000	3 190 333	0,81
Erste Group Bank 3,25 % VRN 26/06/2031 EMTN	AT	EUR	2 500 000	2 932 155	0,74
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	1 880 000	2 245 891	0,57
Mizuho Financial Group 1,554 % VRN 09/07/2027	JP	USD	2 000 000	1 963 886	0,50
Close Brothers Group 7,75 % 14/06/2028	GB	GBP	1 300 000	1 799 747	0,46
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	1 200 000	1 692 317	0,43
ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	1 400 000	1 630 051	0,41
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EUR	1 300 000	1 530 453	0,39
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	1 117 000	1 363 611	0,35
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030	JP	EUR	1 035 000	1 189 471	0,30
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03/10/2029 EMTN	AT	EUR	1 000 000	1 168 576	0,30
BPCE Assurances 4,125 % 22/10/2035	FR	EUR	500 000	581 437	0,15
				39 543 116	10,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
LEG Immobilien Se 0,875 % 17/01/2029 EMTN	DE	EUR	4 200 000	4 535 105	1,15
Welltower OP 4,50 % 01/07/2030	US	USD	3 300 000	3 336 814	0,85
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	2 364 000	3 169 433	0,80
American Tower 2,90 % 15/01/2030	US	USD	2 000 000	1 887 929	0,48
American Tower 3,625 % 30/05/2032	US	EUR	1 350 000	1 589 548	0,40
Prologis Euro 1,50 % 08/02/2034	US	EUR	1 600 000	1 589 098	0,40
GELF Bond Issuer 3,625 % 27/11/2031 EMTN	LU	EUR	1 050 000	1 225 796	0,31
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	900 000	1 038 099	0,26
Realty Income 1,75 % 13/07/2033	US	GBP	955 000	999 644	0,25
Equinix Europe 2 Financing 3,65 % 03/09/2033	US	EUR	712 000	822 321	0,21
				20 193 787	5,11

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	379	8 039 736	2,04
				8 039 736	2,04

Services de communication					
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 135 762	0,29
				1 135 762	0,29

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	2 800 000	3 404 703	0,86
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 186 000	2 714 406	0,69
Statnett 3,625 % 21/10/2038 EMTN	NO	EUR	2 354 000	2 713 223	0,69
Oncor Electric Delivery Co 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EUR	2 269 000	2 652 302	0,67
Sobesp (LU) 5,625 % 20/08/2030 Reg S	LU	USD	2 567 000	2 598 446	0,66
A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EUR	1 800 000	2 062 366	0,52
Woods Transmission 3,446 % 24/08/2034 Reg S	GB	GBP	1 544 575	1 914 311	0,48
TC Dudgeon Otto 3,158 % 12/11/2038 Reg S	GB	GBP	1 262 752	1 448 983	0,37
Gwynt Y Mor OFTO 2,778 % 17/02/2034 Reg S	GB	GBP	1 113 752	1 304 189	0,33
Great Bear Fund 4,137 % 29/11/2032 Reg S	GB	GBP	787 015	1 012 132	0,26
Florida Power & Light 5,70 % 15/03/2055	US	USD	900 000	939 761	0,24
Thames Water Util. 9,343 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	28 014	32 477	0,01
				22 797 299	5,77

Matériaux					
Smurfit Westrock Financing DAC 5,418 % 15/01/2035	IE	USD	4 900 000	5 055 438	1,28
Smurfit Kappa Treasury ULC 5,20 % 15/01/2030	IE	USD	2 061 000	2 126 998	0,54
Ecolab 3,25 % 01/12/2027	US	USD	2 055 000	2 032 138	0,51
Linde 2,625 % 18/02/2029 EMTN	IE	EUR	1 700 000	1 969 839	0,50
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	1 911 000	1 540 176	0,39
UPM Kymmene 3,375 % 29/08/2034 EMTN	FI	EUR	1 300 000	1 489 133	0,38
International Flav. & Frag. 3,468 % 01/12/2050 144A	US	USD	1 418 000	997 875	0,25
				15 211 597	3,85

Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	2 789 000	3 196 723	0,81
Alfa Laval Treasury Int 3,125 % 18/09/2031 EMTN	SE	EUR	2 143 000	2 475 103	0,63
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	2 062 000	2 473 725	0,63
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	1 600 000	1 927 315	0,49
Hubbell 4,80 % 15/11/2035	US	USD	1 500 000	1 493 595	0,38
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	1 000 000	1 206 317	0,31
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	725 000	837 796	0,21
				13 610 574	3,45

Technologies de l'information					
Marvell Technology 5,95 % 15/09/2033	US	USD	1 500 000	1 604 598	0,41
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	1 331 000	1 322 975	0,34
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	845 000	849 155	0,22
				3 776 728	0,96

Consommation non essentielle					
BMW US Capital 5,20 % 11/08/2035 Reg S	US	USD	2 200 000	2 224 636	0,56
				2 224 636	0,56

Consommation courante					
Pilgrim's Pride 3,50 % 01/03/2032	US	USD	2 000 000	1 835 333	0,46
Coca-Cola Europacific Partners 3,25 % 21/03/2032	GB	EUR	1 000 000	1 168 491	0,30
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	1 103 000	1 126 292	0,29
				4 130 116	1,05

Santé					
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	2 363 000	2 723 674	0,69
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	2 300 000	2 307 612	0,58
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	2 000 000	2 108 876	0,53
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 144A	US	USD	1 000 000	1 003 510	0,25
Royalty Pharma 3,35 % 02/09/2051	GB	USD	1 472 000	998 664	0,25
				9 142 136	2,32

Finance					
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	5 962 000	7 652 580	1,94
Nordea Bank 4,125 % VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EUR	4 042 000	4 850 930	1,23
Jyske Bank 3,625 % VRN 29/04/2031 EMTN	DK	EUR	3 500 000	4 121 295	1,04
UniCredit 4,60 % VRN 14/02/2030 EMTN	IT	EUR	3 300 000	4 027 578	1,02
Skandinaviska 3,375 % 19/03/2030 EMTN	SE	EUR	3 300 000	4 002 145	1,01
Mizuho Financial Group 3,46 % VRN 27/08/2030 EMTN	JP	EUR	3 300 000	3 894 801	0,99
DNB Bank 3,125 % VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EUR	3 000 000	3 495 624	0,89
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	2 877 000	3 398 943	0,86

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79966690 04/12/2025	10 880	(17)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217454 06/11/2025	10 846	(18)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127630 06/11/2025	119 536	(75)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022299 06/11/2025	87 629	(93)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270812 04/12/2025	2 068 602	(7 475)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 174 272	(43 403)	(0,01)
		(37 896)	(0,01)

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	1 248 494	4 537	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469093 06/11/2025	57 893	1 408	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	11 187	505	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000820 06/11/2025	49 582	458	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101818 06/11/2025	10 073	107	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519496 04/12/2025	49 654	53	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366621 04/12/2025	57 896	36	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440822 06/11/2025	11 183	4	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449221 04/12/2025	10 076	3	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838580 06/11/2025	10 076	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	11 219	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127634 06/11/2025	57 929	(37)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022303 06/11/2025	49 635	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921708 06/11/2025	24 790	(228)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089865 06/11/2025	14 220	(267)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	1 255 002	(4 535)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	1 234 625	(24 646)	(0,01)
		(22 662)	(0,01)

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	68 426 142	247 462	0,06
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	3 331 380	81 042	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16445800 06/11/2025	7 204 178	70 773	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	565 491	25 514	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	2 748 935	25 401	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	577 410	6 137	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066207 06/11/2025	332 665	4 310	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	2 752 876	2 914	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	3 331 605	2 086	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	49 568	881	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068758 04/12/2025	333 757	552	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750046 06/11/2025	33 264	402	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023200 06/11/2025	20 023	285	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439993 06/11/2025	565 305	186	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	577 609	177	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58459368 06/11/2025	5 435	119	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070171 04/12/2025	49 472	91	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,82002027 06/11/2025	49 503	65	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057460 04/12/2025	33 336	29	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	25 488	6	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74754741 06/11/2025	25 464	(6)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30054987 06/11/2025	33 294	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	567 101	(188)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	577 603	(193)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	335 219	(555)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	3 333 481	(2 101)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,4002300 06/11/2025	2 751 847	(2 912)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008356 06/11/2025	811 200	(6 662)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663495 06/11/2025	851 354	(10 377)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	68 781 637	(247 375)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	75 558 653	(1 573 849)	(0,40)
		(1 375 815)	(0,35)

Actions I-ACC (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17752950 06/11/2025	60 596 276	1 282 193	0,32
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15912060 04/12/2025	63 611 627	229 066	0,06
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	242 395 690	153 183	0,04
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	1 567 157	70 707	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	7 141 295	65 987	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784100 06/11/2025	2 914 997	62 468	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	1 653 414	17 574	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	955 556	12 381	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	7 151 532	7 570	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	140 670	2 499	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068756 04/12/2025	958 693	1 585	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750036 06/11/2025	84 735	1 023	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023195 06/11/2025	59 441	845	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439990 06/11/2025	1 566 641	516	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	1 653 984	506	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070172 04/12/2025	140 398	259	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	24 038	246	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81994955 06/11/2025	140 485	185	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603517 04/12/2025	18 140	98	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057452 04/12/2025	84 919	75	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	59 510	14	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757396 06/11/2025	59 454	(13)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30055004 06/11/2025	84 810	(75)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649576 06/11/2025	18 208	(98)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,32740002 06/11/2025	6 036	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	1 571 620	(521)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838595 06/11/2025	1 653 967	(553)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	957 149	(1 593)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76132517 04/12/2025	5 989 425	(2 987)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	7 148 861	(7 566)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74858855 06/11/2025	2 807 150	(48 525)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74216647 06/11/2025	4 811 185	(123 728)	(0,03)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122839 04/12/2025	243 104 177	(152 115)	(0,04)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86408019 06/11/2025	63 740 959	(229 687)	(0,06)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74368186 06/11/2025	241 212 955	(5 723 347)	(1,45)
		(4 381 396)	(1,11)

Actions W (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17661761 06/11/2025	634 567	12 925	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	635 570	2 305	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	2 398 011	1 512	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	80 545	744	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	14 621	660	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	16 352	174	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	80 660	85	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	16 357	5	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14434835 06/11/2025	14 616	5	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	14 663	(5)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838548 06/11/2025	16 357	(5)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022307 06/11/2025	80 630	(85)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75659982 06/11/2025	24 848	(168)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	2 399 674	(1 502)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	636 873	(2 306)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	2 431 067	(57 736)	(0,01)
		(43 392)	(0,01)

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17661756 06/11/2025	90 636	1 846	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914059 04/12/2025	90 779	329	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	340 529	215	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000844 06/11/2025	10 987	102	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66102432 06/11/2025	2 420	26	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519481 04/12/2025	11 002	12	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65476316 06/11/2025	2 485	3	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52686478 06/11/2025	2 489	(3)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52503740 06/11/2025	2 426	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65081053 06/11/2025	2 485	(12)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022276 06/11/2025	10 998	(12)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51451745 06/11/2025	2 509	(24)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75049504 06/11/2025	3 464	(51)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74421587 06/11/2025	3 494	(80)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122832 04/12/2025	340 765	(213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406527 06/11/2025	90 965	(329)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366528 06/11/2025	341 820	(8 118)	(0,00)
		(6 315)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731999 06/11/2025	729 585	2 651	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469117 06/11/2025	37 151	904	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	6 578	297	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000829 06/11/2025	29 250	270	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16267800 06/11/2025	17 297	143	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16473158 06/11/2025	8 764	88	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101827 06/11/2025	6 802	72	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519512 04/12/2025	29 292	31	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366643 04/12/2025	37 153	23	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449231 04/12/2025	6 805	2	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838685 06/11/2025	6 805	(2)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127637 06/11/2025	37 174	(23)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022301 06/11/2025	29 281	(31)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,97923835 06/11/2025	6 670	(92)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	733 388	(2 650)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	771 038	(15 392)	(0,00)
		(13 709)	(0,00)

Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731999 06/11/2025	448 106	1 628	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469121 06/11/2025	23 892	581	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000827 06/11/2025	18 121	167	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101746 06/11/2025	4 121	44	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519488 04/12/2025	18 147	19	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366648 04/12/2025	23 894	15	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449206 04/12/2025	4 122	1	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838428 06/11/2025	4 122	(1)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127630 06/11/2025	23 907	(15)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022282 06/11/2025	18 140	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	450 442	(1 628)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	457 234	(9 127)	(0,00)
		(8 335)	(0,00)

			Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente		
Contrats à terme standardisés				
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	50 015 063	172 172	0,04
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	4 418 640	76 841	0,02
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(4 528 650)	7 612	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(5 354 000)	3 171	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	38 738 859	9	0,00
Australien 10 Year Bond Future 15/12/2025	AUD	453 754	(1)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	8 118 000	(5 452)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	4 968 516	(19 781)	(0,01)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	26 986 680	(29 430)	(0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	3 036 719	(50 000)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(2 670 760)	(116 949)	(0,03)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(57 119 580)	(166 124)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(10 110 960)	(408 545)	(0,10)
			(536 477)	(0,14)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	4 000 000	93 129	0,02
			93 129	0,02
Autres actifs et passifs				
			17 336 723	4,38
Actif net			394 814 222	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	22,38
Royaume-Uni	GB	14,41
Irlande	IE	6,88
France	FR	6,60
Pays-Bas	NL	6,42
Luxembourg	LU	5,81
Allemagne	DE	5,31
Italie	IT	4,26
Japon	JP	2,96
Danemark	DK	2,78
Finlande	FI	2,75
Belgique	BE	2,36
Islande	IS	1,83
Autriche	AT	1,74
Suède	SE	1,64
Norvège	NO	1,57
Suisse	CH	1,39
Grèce	GR	1,26
Îles Caïmans	KY	1,07
Supranational	SU	0,80
Corée	KR	0,78
Espagne	ES	0,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,50
Nouvelle Zélande	NZ	0,47
Philippines	PH	0,40
Liquidités et autres actifs nets		3,05

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Woodside Finance 6,00 % 19/05/2035	AU	USD	500 000	523 083	0,96
Reliance Industries 2,875 % 12/01/2032 Reg S	IN	USD	500 000	455 461	0,83
Reliance Industries 3,625 % 12/01/2052 Reg S	IN	USD	500 000	372 718	0,68
Ecopetrol 8,875 % 13/01/2033	CO	USD	269 000	291 583	0,53
Santos Finance 4,125 % 14/09/2027 EMTN	AU	USD	250 000	248 019	0,45
Reliance Industries 3,667 % 30/11/2027 Reg S	IN	USD	250 000	247 296	0,45
Arabie saouditen Oil 3,50 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	250 000	245 298	0,45
Arabie saouditen Oil 4,25 % 16/04/2039 Reg S	SA	USD	250 000	229 398	0,42
SA Global Sukuk 2,694 % 17/06/2031 Reg S	KY	USD	250 000	228 028	0,42
Arabie saouditen Oil 4,375 % 16/04/2049 Reg S	SA	USD	250 000	213 882	0,39
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	200 000	199 885	0,37
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	200 000	147 272	0,27
				3 401 923	6,22

Services publics

Promigas 3,75 % 16/10/2029 Reg S	SU	USD	800 000	758 999	1,39
Empresas Públicas de Me. 4,375 % 15/02/2031 Reg S	CO	USD	387 000	360 373	0,66
Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684 % 11/04/2053	KY	USD	250 000	253 595	0,46
Abu Dhabi 2,00 % 29/04/2028 Reg S	AE	USD	200 000	190 959	0,35
Fenix Power Peru SA 4,317 % 20/09/2027 Reg S	PE	USD	136 765	136 160	0,25
				1 700 086	3,11

Matériaux

Freeport Indonesia 4,763 % 14/04/2027 Reg S	ID	USD	1 250 000	1 262 684	2,31
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	300 000	295 213	0,54
LG Chemical 2,375 % 07/07/2031 Reg S	KR	USD	285 000	254 045	0,46
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	200 000	215 498	0,39
				2 027 440	3,70

Industries

Coréen Air Lines 4,00 % 30/09/2030	KR	USD	370 000	367 654	0,67
Korea Expressway 5,00 % 14/05/2027 Reg S	KR	USD	316 000	320 811	0,59
SATS 2,45 % 06/08/2032 MTN	SG	SGD	250 000	195 136	0,36
Abu Dhabi 2,50 % 06/05/2031 EMTN	AE	USD	200 000	182 027	0,33
				1 065 628	1,95

Technologies de l'information

SK Hynix 6,375 % 17/01/2028 Reg S	KR	USD	800 000	836 525	1,53
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	300 000	272 063	0,50
Wipro IT Services 1,50 % 23/06/2026 Reg S	US	USD	231 000	226 858	0,41
				1 335 446	2,44

Consommation non essentielle

GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	925 000	915 677	1,67
Jaguar Land Rover Auto. 5,50 % 15/07/2029 Reg S	GB	USD	825 000	825 346	1,51
Zhongsheng Group Holdings 5,98 % 30/01/2028	KY	USD	500 000	506 721	0,93
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	201 000	207 676	0,38
				2 455 420	4,49

Finance

Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	838 000	835 628	1,53
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	MY	USD	571 000	588 250	1,07
Gacii First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	500 000	510 695	0,93
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	500 000	499 615	0,91
DBS Group Holdings 1,194 % 15/03/2027 Reg S	SG	USD	326 000	314 176	0,57
Kyobo Life Insurance 5,90 % VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	300 000	305 670	0,56
Mirae Asset Securities 5,875 % 26/01/2027	KR	USD	299 000	304 142	0,56
Mirae Asset Securities 6,00 % 26/01/2029	KR	USD	288 000	300 843	0,55
Temasek Financial I 1,85 % 30/07/2030 EMTN	SG	CNY	2 000 000	278 269	0,51
Temasek Financial I 2,05 % 30/07/2035 EMTN	SG	CNY	2 000 000	275 764	0,50
Kasikornbank (HK) 5,458 % 07/03/2028	TH	USD	250 000	256 175	0,47
QNB Finance 4,875 % 30/01/2029 EMTN	KY	USD	250 000	255 346	0,47
OTP Bank 7,50 % VRN 25/05/2027 EMTN	HU	USD	250 000	254 098	0,46
Sumi Trust Bank 5,20 % 07/03/2027 Reg S	JP	USD	200 000	203 129	0,37
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	205 000	202 893	0,37
Korea Housing Finance 4,625 % 24/02/2028 Reg S	KR	USD	200 000	202 778	0,37
Joy Treasure Assets Hlds. 5,50 % 01/02/2027 EMTN	VG	USD	200 000	202 072	0,37
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	200 000	200 732	0,37
China Ping An IO Hlds 5,00 % 08/10/2035 EMTN	HK	USD	200 000	200 708	0,37
Bangkok Bank (HK) 4,30 % 15/06/2027 Reg S	TH	USD	200 000	200 154	0,37
QNB Finance 2,75 % 12/02/2027 EMTN	KY	USD	200 000	196 470	0,36
Temasek Financial I 2,55 % 30/07/2055 EMTN	SG	CNY	1 310 000	180 134	0,33
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 Reg S	NL	USD	179 800	179 702	0,33
				6 947 423	12,69

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	82	1 748 285	3,19
				1 748 285	3,19

Services de communication

SK Broadband 4,875 % 28/06/2028	KR	USD	250 000	254 893	0,47
America Movil 2,875 % 07/05/2030	MX	USD	250 000	235 347	0,43
				490 240	0,90

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	1 150 000	1 032 462	1,89
Abu Dhabi 4,60 % 02/11/2047 Reg S	AE	USD	700 000	660 705	1,21

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Santos Finance 6,875 % 19/09/2033 Reg S	AU	USD	500 000	550 378	1,01
Petroleos Mexicanos 6,875 % 04/08/2026	MX	USD	500 000	507 513	0,93
Korea Mine Rehab. & Min. Res. 5,125 % 08/05/2029	KR	USD	391 000	401 637	0,73
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	375 000	372 645	0,68
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	302 000	319 164	0,58
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	255 000	272 387	0,50
Al Candelaria 5,75 % 15/06/2035 Reg S	ES	USD	287 000	260 673	0,48
YPF 9,00 % 30/06/2029 Reg S	AR	USD	200 000	205 828	0,38
YPF 8,25 % 17/01/2034 Reg S	AR	USD	200 000	201 866	0,37
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	200 000	201 315	0,37
Tecpetrol 7,625 % 22/01/2033 Reg S	AR	USD	200 000	200 700	0,37
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	203 000	199 061	0,36
YPF 7,00 % 15/12/2047 Reg S	AR	USD	200 000	172 534	0,32
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	174 000	158 112	0,29
Woodside Finance Ltd 3,70 % 15/09/2026 Reg S	AU	USD	100 000	99 490	0,18
				5 816 470	10,63

Services publics

Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	767 000	779 294	1,42
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 Reg S	LU	USD	500 000	514 613	0,94
Cikarang Litrindo 5,65 % 12/03/2035 Reg S	ID	USD	500 000	508 287	0,93
Kallpa Generacion 5,875 % 30/01/2032 Reg S	PE	USD	303 000	318 180	0,58
Saudi Electricity Sukuk Prog. 4,723 % 27/09/2028	KY	USD	300 000	305 744	0,56
SK Battery (America) 2,125 % 26/01/2026	US	USD	250 000	248 278	0,45
EGE Haina 5,625 % 08/11/2028 Reg S	DO	USD	250 000	243 938	0,45
Pampa Energia 7,875 % 16/12/2034 Reg S	AR	USD	200 000	202 980	0,37
				3 121 314	5,70

Matériaux

GCC 3,614 % 20/04/2032 Reg S	MX	USD	700 000	647 570	1,18
POSCO 5,75 % 17/01/2028 Reg S	KR	USD	617 000	636 271	1,16
GC Treasury Center 6,50 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	401 000	406 246	0,74
Inversiones CMPC 6,125 % 26/02/2034 Reg S	CL	USD	250 000	259 122	0,47
Arauco 4,25 % 30/04/2029 Reg S	CL	USD	250 000	245 359	0,45
Sociedad Quimica y Minera 6,50 % 07/11/2033 Reg S	CL	USD	200 000	215 947	0,39
Inversiones CMPC 6,125 % 23/06/2033 Reg S	CL	USD	204 000	211 688	0,39
GC Treasury Center 7,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TH	USD	200 000	207 059	0,38
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	200 000	200 871	0,37
				3 030 133	5,54

Industries

Motor 4,875 % 01/04/2035 EMTN	HK	USD	500 000	527 473	0,96
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	500 000	517 135	0,94
SMBC Aviation 5,30 % 03/04/2029 Reg S	IE	USD	500 000	514 124	0,94
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	332 000	345 298	0,63
Motor 4,375 % 01/04/2030 EMTN	HK	USD	300 000	307 001	0,56
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	202 493	212 382	0,39
LG Energy Solution 5,50 % 02/07/2034 Reg S	KR	USD	204 000	208 606	0,38
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	200 000	206 978	0,38
Sisecam (Royaume-Uni) 8,25 % 02/05/2029 Reg S	GB	USD	200 000	204 871	0,37
				3 043 868	5,56

Consommation non essentielle

Hyundai Capital America 5,60 % 30/03/2028 Reg S	US	USD	641 000	658 871	1,20
El Paso Natural Gas Co 6,658 % 22/01/2037 Reg S	MX	USD	600 000	643 548	1,18
InRetail Consumer 3,25 % 22/03/2028 Reg S	PE	USD	400 000	390 204	0,71
Hyundai Capital America 5,125 % 05/02/2029 Reg S	KR	USD	350 000	358 162	0,65
El Paso Natural Gas Co 6,255 % 22/01/2032 Reg S	MX	USD	300 000	319 141	0,58
ARCOS DORADOS 6,375 % 29/01/2032 Reg S	NL	USD	278 000	295 125	0,54
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	275 000	277 549	0,51
Metalsa 3,75 % 04/05/2031 Reg S	MX	USD	312 000	273 666	0,50
Panasonic Holdings 5,302 % 16/07/2034 Reg S	JP	USD	250 000	260 464	0,48
Nanasonic Capital America 5,125 % 05/02/2027 Reg S	KR	USD	250 000	252 520	0,46
Bimbo Bakeries 6,05 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	200 000	209 880	0,38
Ford Otomotiv Sanayi 7,125 % 25/04/2029 Reg S	TR	USD	200 000	206 744	0,38
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	200 000	201 318	0,37
Prosus 3,257 % 19/01/2027 Reg S	NL	USD	200 000	196 929	0,36
				4 544 121	8,30

Consommation courante

Gruma 5,761 % 09/12/2054 Reg S	MX	USD	500 000	502 940	0,92
Gruma 5,39 % 09/12/2034 Reg S	MX	USD	425 000	435 753	0,80
CK Hutchison Int'l 25 4,25 % 26/09/2030 Reg S	KY	USD	389 000	389 300	0,71
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	200 000	219 147	0,40
				1 547 140	2,83

Finance

Temasek Financial I 3,75 % 20/08/2027 Reg S	SG	USD	1 000 000	999 163	1,83
Nanshan Life 5,45 % 11/09/2034	SG	USD	750 000	749 219	1,37
Bangkok Bank (HK) 5,50 % 21/09/2033 Reg S	TH	USD	500 000	523 334	0,96
Export Im. Bank of Thail. 5,354 % 16/05/2029 EMTN	TH	USD	500 000	518 974	0,95
Sumi Trust Bank 5,20 % 07/03/2029 Reg S	JP	USD	500 000	515 919	0,94
Banco BTG 5,75 % 22/01/2030 Reg S	BR	USD	500 000	511 305	0,93
Cathaylife Singapore Pte 5,95 % 05/07/2034	SG	USD	450 000	480 669	0,88
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	452 000	460 870	0,84
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % 16/10/2038 Reg S	TR	USD	400 000	435 985	0,80
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	380 000	420 698	0,77
OCBC 4,55 % VRN 08/09/2035 Reg S	SG	USD	402 000	401 443	0,73
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	384 000	394 674	0,72
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	376 000	383 479	0,67
CBQ Finance 5,375 % 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350 000	361 616	0,60
Woori Bank 6,375 % VRN (perpetuel) Reg S	KR	USD	300 000	315 173	0,58
JBS USA Holding 7,25 % 15/11/2053	LU	USD	250 000	283 341	0,52
JBS USA Holding 6,75 % 15/03/2034	LU	USD	250 000	276 060	0,50

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Türkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	250 000	260 266	0,48
ANZ Banking Group 4,75 % 18/01/2027	AU	USD	250 000	252 636	0,46
Abu Dhabi 4,50 % 14/09/2027 GMTN	AE	USD	250 000	251 590	0,46
Siam Commercial Bank (KY) 4,40 % 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250 000	250 251	0,46
Inversiones CMPC 7,50 % 19/05/2026 Reg S	HN	USD	225 000	221 750	0,41
TSKB 9,375 % 19/10/2028 Reg S	TR	USD	200 000	217 862	0,40
QNB Finansbank 7,25 % 21/05/2029	TR	USD	200 000	211 461	0,39
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	209 802	0,38
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	200 000	208 413	0,38
Shinhan Financial 5,00 % 24/07/2028 Reg S	KR	USD	200 000	204 210	0,37
Banco Macro 8,00 % 23/06/2029 Reg S	AR	USD	200 000	202 800	0,37
Türkiye Varlik 6,50 % 08/01/2026 Reg S	TR	USD	200 000	200 980	0,37
Westpac Banking 5,05 % 16/04/2029	AU	USD	192 000	198 684	0,36
				10 922 627	19,96

Services de communication

IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	250 000	255 469	0,47
CT Trust 5,125 % 03/02/2032 Reg S	GT	USD	250 000	236 375	0,43
Millicom Int. Cellular 7,375 % 02/04/2032 Reg S	LU	USD	200 000	209 175	0,38
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	208 438	0,38
Türk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	200 000	207 341	0,38
Telecom Argentina 9,25 % 28/05/2033 Reg S	AR	USD	200 000	203 327	0,37
Digicel International 8,625 % 01/08/2032 Reg S	SU	USD	200 000	199 172	0,36
				1 519 297	2,78

Non coté

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	296 000	784	0,00
				784	0,00

Finance

Sovcombank 3,40 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	1 000 000	10	0,00
Alfa Bond 5,95 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	750 000	8	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	600 000	6	0,00
GTKL Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	460 000	5	0,00
				29	0,00

Fractions				(3)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 56 156 559)				54 717 671	99,99

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78218252 12/11/2025	192 146	3 400	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	3 461	33	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001575 12/11/2025	745 759	(2 275)	(0,00)
		1 158	0,00

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	19 813 536	71 655	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	19 916 474	(71 630)	(0,13)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	20 235 022	(421 485)	(0,77)
		(421 460)	(0,77)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428499 06/11/2025	265 878	89	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51451688 06/11/2025	4 226	(40)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790255 04/12/2025	266 051	(81)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281812 06/11/2025	264 473	(2 781)	(0,01)
		(2 813)	(0,01)

Actions A-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	9 340 466	33 942	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15898180 04/12/2025	138 363	483	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	9 389 155	(33 930)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	9 530 720	(190 254)	(0,35)
		(189 759)	(0,35)

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	7 380 146	26 818	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	7 418 616	(26 809)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	7 530 470	(150 325)	(0,27)
		(150 316)	(0,27)

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16236297 06/11/2025	94 672	758	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732004 06/11/2025	60 424	220	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270808 04/12/2025	60 739	(220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86057405 06/11/2025	50 199	(384)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989377 06/11/2025	107 425	(2 144)	(0,00)
		(1 770)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 19/12/2025	USD	1 643 688	43 094	0,08
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	121 469	5 281	0,01
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	3 168 477	4 758	0,01
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	(4 165 469)	633	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	321 240	(52)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(354 780)	(1 574)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(129 390)	(1 660)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	3 004 219	(2 540)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(2 255 000)	(2 563)	(0,00)
			45 377	0,08

Autres actifs et passifs			727 617	1,30

Actif net			54 725 705	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	11,59
Singapour	SG	8,98
Mexique	MX	7,57
Îles Caïmans	KY	5,30
Royaume-Uni	GB	5,22
Indonésie	ID	4,66
Turquie	TR	4,33
Thaïlande	TH	4,32
Irlande	IE	4,13
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,56
Australie	AU	3,42
Colombie	CO	3,35
États-Unis	US	3,33
Îles Vierges britanniques	VG	3,18
Inde	IN	3,06
Luxembourg	LU	2,75
Argentine	AR	2,54
Émirats arabes unis	AE	2,35
Japon	JP	1,79
Supranational	SU	1,75
Chili	CL	1,70
Pérou	PE	1,54
Arabie saoudite	SA	1,26
Pays-Bas	NL	1,23
Malaisie	MY	1,07
Brésil	BR	0,93
Israël	IL	0,87
Bermudes	BM	0,66
Pologne	PL	0,58
Espagne	ES	0,48
Hongrie	HU	0,46
République Dominicaine	DO	0,45
Guatemala	GT	0,43
Honduras	HN	0,41
République tchèque	CZ	0,38
Serbie	RS	0,37
Liquidités et autres actifs nets		0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Southern Gas Corridor 6,875 % 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	9 321 167	9 423 248	1,72
Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030 Reg S	UZ	USD	4 302 460	4 593 316	0,84
Galaxy Pipeline Ass. Bidco 2,94 % 30/09/2040 Reg S	GB	USD	4 783 349	4 094 952	0,75
Arabie saouditen Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	3 805 065	3 801 295	0,69
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	3 123 635	3 242 002	0,59
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	2 268 117	1 670 156	0,30
				26 824 969	4,89
Services publics					
Energo - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	2 984 365	3 449 402	0,63
				3 449 402	0,63
Matériaux					
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	1 300 188	1 353 881	0,25
				1 353 881	0,25
Finance					
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	6 680 004	6 710 154	1,22
Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	4 573 042	4 808 209	0,88
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	621 743	635 041	0,12
				12 153 404	2,21
Gouvernement					
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	11 937 460	11 455 545	2,09
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	12 184 671	8 587 147	1,56
Indonesia 5,15 % 10/09/2054	ID	USD	7 958 307	7 854 922	1,43
Saudi 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	7 112 737	7 566 247	1,38
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	8 654 658	6 823 774	1,24
Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	9 968 730	6 040 798	1,10
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	298 436 498	5 959 517	1,09
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	7 162 476	5 930 172	1,08
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	114 400 658	5 812 810	1,06
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	5 471 336	5 644 061	1,03
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	6 466 124	5 655 227	1,03
Turkiye 6,95 % 16/09/2035	TR	USD	5 471 336	5 230 052	1,01
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	230 790 892	5 258 165	0,96
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	4 973 942	5 093 814	0,93
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	6 671 523	5 085 368	0,93
Abu Dhabi 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	4 973 942	4 843 906	0,88
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	4 526 287	4 595 084	0,84
Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	4 178 111	4 510 271	0,82
Indonesia 4,15 % 20/09/2027	ID	USD	4 476 547	4 488 296	0,82
Egypt 6,375 % 11/04/2031 Reg S	EG	EUR	3 829 935	4 379 468	0,80
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	4 277 590	4 349 239	0,79
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	3 899 570	4 336 533	0,79
Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	3 979 153	4 290 021	0,78
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	4 078 632	4 269 284	0,78
Serbia Bond 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	4 078 632	4 254 098	0,78
Nigeria 8,25 % 28/09/2051 Reg S	NG	USD	4 503 407	4 195 310	0,76
Roumanien 6,75 % 11/07/2039 Reg S	RO	EUR	3 481 759	4 178 481	0,76
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	3 232 067	4 092 416	0,75
Saudi 4,75 % 16/01/2030 Reg S	SA	USD	3 979 153	4 067 800	0,74
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	3 979 153	4 028 097	0,73
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	3 805 065	3 728 964	0,68
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	4 078 632	3 719 509	0,68
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	3 730 456	3 527 043	0,64
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	3 979 077	3 477 558	0,63
Republic of Kenya 8,80 % 09/10/2038 Reg S	KE	USD	3 421 077	3 347 923	0,61
Angolan 9,875 % 15/10/2035 Reg S	AO	USD	3 411 129	3 311 743	0,60
Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	2 984 365	3 209 685	0,58
Bulgarie 4,125 % 18/07/2045	BG	EUR	2 735 668	3 095 630	0,56
Pérouvien 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	4 227 850	3 058 871	0,56
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	2 984 365	3 052 856	0,56
Costa Rica 7,30 % 13/11/2054 Reg S	CR	USD	2 685 928	3 010 698	0,55
Dominican Republic 6,875 % 29/01/2026 Reg S	DO	USD	2 984 365	3 000 779	0,55
Bulgarie 3,50 % 07/05/2034	BG	EUR	2 561 580	2 997 333	0,55
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	3 183 042	2 940 559	0,54
Hungary 6,00 % 26/09/2035 Reg S	HU	USD	2 785 407	2 931 941	0,53
CBB Intl Sukuk Pro 6,25 % 07/07/2033 Reg S	BH	USD	2 771 480	2 900 241	0,53
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	2 984 365	2 892 328	0,53
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	3 318 570	2 868 348	0,52
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	2 735 668	2 817 632	0,51
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	2 769 491	2 740 723	0,50
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	EG	USD	2 787 397	2 731 300	0,50
Oman 6,25 % 25/01/2031 Reg S	OM	USD	2 486 971	2 691 461	0,49
Morocco 6,50 % 08/09/2033 Reg S	MA	USD	2 362 622	2 589 790	0,47
Abu Dhabi 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	2 486 971	2 582 422	0,47
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	2 138 795	2 578 987	0,47
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	2 795 355	2 546 584	0,46
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	2 387 492	2 525 604	0,46
Indonesia 3,85 % 18/07/2027 Reg S	ID	USD	2 486 971	2 484 093	0,45
Turkiye 6,80 % 04/11/2036	TR	USD	2 486 971	2 474 287	0,45
Bahrain 7,75 % 18/04/2035 Reg S	BH	USD	2 188 534	2 445 495	0,45
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	2 586 450	2 412 895	0,44
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	2 486 971	2 274 957	0,41
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	2 322 606	2 267 408	0,41
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	3 900 762	2 177 549	0,40
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	2 138 795	2 084 821	0,38
Angolan 9,125 % 26/11/2049 Reg S	AO	USD	2 467 075	2 074 739	0,38
Saudi 5,00 % 16/01/2034 Reg S	SA	USD	1 989 577	2 045 805	0,37
Egypt 7,053 % 15/01/2032 Reg S	EG	USD	1 953 764	1 952 408	0,36
Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	2 033 347	1 911 093	0,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S					
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	1 961 773	1 889 891	0,34
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	1 979 629	1 821 851	0,33
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	1 528 990	1 794 743	0,33
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	1 830 411	1 710 141	0,31
Mongolia 6,625 % 25/02/2030 Reg S	MN	USD	2 203 319	1 546 822	0,28
Chile 3,80 % 01/07/2035	CL	EUR	1 492 182	1 531 759	0,28
Gabon 7,00 % 24/11/2031 Reg S	GA	USD	1 225 721	1 427 141	0,26
Hungary 6,125 % 22/05/2028 Reg S	HU	USD	1 819 468	1 420 196	0,26
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	1 355 896	1 414 362	0,26
Roumanien 2,625 % 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	1 711 036	1 409 038	0,26
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	1 641 401	1 257 252	0,23
Montenegro 7,25 % 12/03/2031 Reg S	ME	USD	1 094 267	1 212 558	0,22
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	1 119 137	1 208 808	0,22
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	1 094 267	1 076 059	0,20
El Salvador 7,65 % 15/06/2035 Reg S	SV	USD	994 788	1 072 879	0,20
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	994 788	1 036 574	0,19
Dominican Republic 6,60 % 01/06/2036 Reg S	DO	USD	1 989 577	1 022 398	0,19
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	951 018	1 006 510	0,18
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	994 788	963 591	0,18
Iraq 5,80 % 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	892 325	894 204	0,16
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	876 968	875 557	0,16
Égypteian Financial 7,95 % 07/10/2032 Reg S	EG	USD	795 831	857 991	0,16
Kenya 7,00 % 22/05/2027 Reg S	KE	USD	822 690	851 116	0,16
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	795 831	811 875	0,15
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	1 062 434	800 730	0,15
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	780 171	780 171	0,14
Benin 7,96 % 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	696 352	741 454	0,14
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	696 352	726 347	0,13
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	696 352	681 728	0,12
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	1 207 539	680 347	0,12
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	994 788	648 602	0,12
El Salvador 7,625 % 01/02/2041 Reg S	SV	USD	596 873	642 560	0,12
Honduras 6,25 % 19/01/2027 Reg S	HN	USD	646 612	641 546	0,12
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	619 753	621 457	0,11
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	1 392 409	582 661	0,11
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	512 316	526 483	0,10
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	541 388	470 192	0,09
Ukraine 4,50 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	497 394	450 216	0,08
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	643 157	445 396	0,08
Ghana 4,215 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	372 616	197 781	0,04
			202 889	197 306	0,04
				310 606 278	56,59
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	705	14 938 923	2,72
				14 938 923	2,72
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleas Mexicanos 6,50 % 02/06/2041	MX	USD	5 570 815	4 908 697	0,89
Pemex 10,00 % 07/02/2033	MX	USD	2 491 945	2 918 528	0,53
Petroleas Mexicanos 6,70 % 16/02/2032	MX	USD	2 768 496	2 773 036	0,51
Petroleas Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	2 453 148	2 229 150	0,41
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	645 618	690 262	0,13
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	3 322 593	89 710	0,02
				13 609 383	2,48
Services publics					
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	3 979 153	3 928 612	0,72
Aegea Finance 7,625 % 20/01/2036 Reg S	LU	USD	3 979 153	3 907 926	0,71
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	2 705 824	2 837 236	0,52
				10 673 774	1,94
Matériaux					
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	2 506 867	2 517 786	0,46
				2 517 786	0,46
Industries					
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	2 768 496	2 865 089	0,52
				2 865 089	0,52
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	2 263 143	2 344 604	0,43
				2 344 604	0,43
Finance					
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	3 945 331	4 002 932	0,73

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	7 087 867	5 794 331	1,06
Azerbaijan 3,50 % 01/09/2032 Reg S	AZ	USD	6 018 469	5 641 581	1,03
Philippine 5,17 % 13/10/2027	PH	USD	5 471 336	5 592 756	1,02
Ivory Coast 6,875 % 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	4 302 460	4 845 139	0,88
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	3 979 153	4 011 167	0,73
South Africa 5,875 % 20/04/2032	ZA	USD	3 730 456	3 848 871	0,70
Paraguay 5,85 % 21/08/2033 Reg S	PY	USD	3 269 869	3 452 818	0,63
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	3 381 286	3 424 397	0,62
Guatemala 6,25 % 15/08/2036 Reg S	GT	USD	3 100 755	3 274 925	0,60
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	3 040 073	3 149 668	0,57
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	2 949 547	2 973 013	0,54
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	2 561 580	2 932 704	0,53
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	2 984 365	2 894 088	0,53
Uruguay 5,25 % 10/09/2060	UY	USD	2 984 365	2 883 314	0,53
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	2 486 971	2 795 903	0,51
Philippine 3,229 % 29/03/2027	PH	USD	2 486 971	2 462 207	0,45
Barbados 8,00 % 26/06/2035 Reg S	BB	USD	2 288 013	2 402 528	0,44
Suriname 7,578 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	2 188 534	2 199 258	0,40
Dominican Republic 6,00 % 22/02/2033 Reg S	DO	USD	1 989 577	2 036 332	0,37
Dominican Republic 5,50 % 22/02/2029 Reg S	DO	USD	1 989 577	2 031 855	0,37
Mozambique 9,00 % 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	1 720 984	1 495 340	0,27
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	1 237 517	1 442 573	0,26
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	1 079 345	1 197 857	0,22
Panama 3,87 % 23/07/2060	PA	USD	1 492 182	1 014 535	0,18
Tajikistan 7,125 % 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	381 356	383 931	0,07
Senegal 6,25 % 23/05/2033 Reg S	SN	USD	497 394	358 065	0,07
				109 387 572	19,93
Services de communication					
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	2 143 769	2 161 348	0,39
Türk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	1 765 749	1 830 558	0,33
				3 991 906	0,73
Non coté					
Énergie					
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	4 973 942	1 106 702	0,20
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	3 979 153	1 044 528	0,19
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	4 178 111	1 013 192	0,18
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	795 831	177 072	0,03
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	596 873	132 804	0,02
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	397 915	88 536	0,02
				3 562 834	0,65
Services publics					
NPC Ukrenergro 6,875 % 09/11/2028 Reg S	UA	USD	651 586	524 074	0,10
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	519 280	494 064	0,09
				1 018 138	0,19
Matériaux					
Sino Forest 6,25 % (perpétuel) 21/10/2017 144A (en défaut)*	CA	USD	7 172 424	72	0,00
Sino Forest 10,25 % (perpétuel) (en défaut)*	CA	USD	656 560	7	0,00
				79	0,00
Industries					
Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	728 139	544 291	0,10
				544 291	0,10
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	1 934 863	5 127	0,00
				5 127	0,00
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	17 582 884	176	0,00
Alfa Bank 5,50 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	8 580 049	86	0,00
GTLK Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	8 515 388	85	0,00
Bulgaria Steel Fin 12,00 % (perpétuel)*	NL	EUR	298 436	3	0,00
				350	0,00
Gouvernement					
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	3 183 323	1 007 044	0,18
Ethiopia 6,625 % (perpétuel) Reg S	ET	USD	926 148	979 865	0,18
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	3 183 323	954 997	0,17
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 Reg S (en défaut)	VE	USD	3 183 323	936 215	0,17
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	3 133 583	727 054	0,13
Lebanon 6,65 % 03/11/2028 GMTN (en défaut)	LB	USD	3 133 583	721 351	0,13
Lebanon 8,20 % 17/05/2033 (en défaut)	LB	USD	3 133 583	719 670	0,13
Lebanon 6,85 % 23/03/2027 (en défaut)	LB	USD	3 133 583	719 157	0,13
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	2 984 365	691 152	0,13
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	2 984 365	689 239	0,13
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	1 492 182	427 660	0,08
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	1 591 661	412 399	0,08
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	1 492 182	386 624	0,07
				9 372 427	1,71
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 560 813 423)				546 876 498	99,64

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,63343000 12/11/2025	11 297 835	511 120	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	34 634 099	334 170	0,06
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	10 945 568	192 192	0,04
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	5 449 175	94 734	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17534400 12/11/2025	4 755 275	89 967	0,02
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,84999923 12/11/2025	5 568 683	61 471	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	2 996 144	58 605	0,01
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26992993 12/11/2025	843 336	38 888	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	3 409 247	35 530	0,01
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05802676 12/11/2025	823 322	5 426	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05284000 12/11/2025	54	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555000 12/11/2025	115	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001575 12/11/2025	177 993	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	5 427 256	(13 494)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600003 12/11/2025	5 452 276	(25 020)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	5 398 826	(31 556)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	811 796	(36 015)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85319427 12/11/2025	2 345 907	(37 120)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85018687 12/11/2025	3 009 451	(58 059)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	5 584 794	(112 275)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05276737 12/11/2025	5 901 367	(113 821)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	6 141 398	(140 448)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061500 12/11/2025	6 265 966	(166 473)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	5 542 988	(168 040)	(0,03)
		519 234	0,09
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	2 597 079	9 437	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819519 06/11/2025	45 211	(470)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84988554 06/11/2025	40 123	(801)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	2 610 616	(9 434)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 564 203	(51 187)	(0,01)
		(52 455)	(0,01)
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15704540 06/11/2025	39 240 428	133 248	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86291313 04/12/2025	39 435 603	(133 171)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	40 075 174	(834 746)	(0,15)
		(834 669)	(0,15)
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297973 06/11/2025	16 063 826	41 648	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,25060275 06/11/2025	288 124	(2 758)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 332,00145410 06/11/2025	241 441	(3 208)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,23050005 04/12/2025	16 075 340	(41 428)	(0,01)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,01139993 06/11/2025	15 701 695	(161 468)	(0,03)
		(167 214)	(0,03)
Actions A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10585936 06/11/2025	1 544 375	8 349	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10498047 06/11/2025	76 767	(226)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,41452638 06/11/2025	33 841	(296)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,37616198 06/11/2025	24 904	(318)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40945724 06/11/2025	51 353	(476)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,43083498 04/12/2025	1 555 302	(8 343)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40134801 06/11/2025	1 527 611	(15 476)	(0,00)
		(16 786)	(0,00)
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	10 378 516	45 032	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63877293 06/11/2025	170 552	(2 525)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63072002 06/11/2025	225 162	(3 825)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	10 421 510	(45 022)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	10 134 153	(145 001)	(0,03)
		(151 341)	(0,03)
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	1 764 736	590	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52727234 06/11/2025	37 976	(40)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51717464 06/11/2025	27 156	(208)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790255 04/12/2025	1 765 885	(540)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	1 717 920	(18 067)	(0,00)
		(18 265)	(0,00)
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	990 769	3 600	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784085 06/11/2025	24 562	526	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123593 06/11/2025	18 462	(127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270812 04/12/2025	995 934	(3 599)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989379 06/11/2025	1 017 304	(20 308)	(0,00)
		(19 908)	(0,00)
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	22 690 018	80 277	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16929902 06/11/2025	351 705	4 932	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819524 06/11/2025	544 282	(5 655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	22 806 060	(80 189)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	22 981 795	(478 699)	(0,09)
		(479 334)	(0,09)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732004 06/11/2025	54 658	199	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	820	(13)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270818 04/12/2025	54 943	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989383 06/11/2025	54 948	(1 097)	(0,00)
		(1 110)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16196000 06/11/2025	1 777 088	13 608	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15719700 06/11/2025	453 987	1 601	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731996 06/11/2025	119 580	435	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819514 06/11/2025	9 671	(100)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	120 203	(434)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 388 769	(47 685)	(0,01)
		(32 575)	(0,01)
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	23 569 395	83 388	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16178700 06/11/2025	6 126 694	45 997	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123579 06/11/2025	471 764	(3 247)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	23 689 934	(83 297)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	29 849 319	(621 746)	(0,11)
		(578 905)	(0,11)
Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	20 179 561	784 280 0,14
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	47 768 896	731 993 0,13
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	15 881 895	72 002 0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	5 432 619	1 893 0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	8 701 895	(18 132) (0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2 643 728	(21 648) (0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(25 012 212)	(90 355) (0,02)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	35 106 352	(102 253) (0,02)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(46 723 785)	(535 048) (0,10)
		822 732	0,15
Autres actifs et passifs		2 980 077	0,54
Actif net		548 845 979	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	5,61
Arabie saoudite	SA	5,09
Turquie	TR	4,78
République Dominicaine	DO	4,52
Indonésie	ID	3,80
Afrique du Sud	ZA	3,51
Roumanie	RO	3,42
Argentine	AR	3,31
Égypte	EG	3,20
Hongrie	HU	3,04
Philippines	PH	2,89
Azerbaïdjan	AZ	2,74
Irlande	IE	2,72
Colombie	CO	2,36
Uruguay	UY	2,26
Îles Caïmans	KY	2,21
Brésil	BR	2,08
Émirats arabes unis	AE	2,00
Côte d'Ivoire	CI	1,86
Panama	PA	1,75
Chili	CL	1,63
Ouzbékistan	UZ	1,62
Bahreïn	BH	1,59
Pérou	PE	1,58
Sénégal	SN	1,45
Luxembourg	LU	1,44
Guatemala	GT	1,42
Venezuela	VE	1,40
Équateur	EC	1,34
Angola	AO	1,33
Royaume-Uni	GB	1,30
Nigeria	NG	1,29
Sri Lanka	LK	1,17
République tchèque	CZ	1,15
Bulgarie	BG	1,11
Kenya	KE	1,08
Ghana	GH	1,06
Ukraine	UA	1,03
Oman	OM	1,00
Arménie	AM	0,78
Liban	LB	0,78
Serbie	RS	0,78
Paraguay	PY	0,75
Géorgie	GE	0,74
Salvador	SV	0,66
Zambie	ZM	0,63
Pakistan	PK	0,59
Costa Rica	CR	0,55
Surinam	SR	0,54
Espagne	ES	0,52
Maroc	MA	0,47
Rwanda	RW	0,46
Barbados	BB	0,44
États-Unis	US	0,40
Pologne	PL	0,33
Supranational	SU	0,28
Mongolie	MN	0,28
Mozambique	MZ	0,27
Gabon	GA	0,26
Honduras	HN	0,24
Maliotie	ME	0,22
Éthiopie	ET	0,18
Iraq	IQ	0,16
Benin	BJ	0,13
Tadjikistan	TJ	0,07
Inde	IN	0,00
Canada	CA	0,00
Pays-Bas	NL	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,36

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	463 053 253	5 370 132	4,81
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	168 680 931	1 893 546	1,69
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	52 726 767	806 678	0,72
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	40 753 313	458 496	0,41
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	38 748 420	444 573	0,40
				8 973 425	8,03

Gouvernement

Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	40 483 423	6 158 895	5,51
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	85 979 080	4 368 682	3,91
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	49 784 971 906	3 438 247	3,08
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	57 833 462	3 155 181	2,82
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	57 833 462	2 942 099	2,63
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	9 898 197	2 901 132	2,60
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	15 794 318	2 715 229	2,43
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	1 008 997 279	2 592 023	2,32
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	37 119 636 497	2 327 611	2,08
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	14 355 808	2 252 782	2,02
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	41 378 878	2 102 019	1,88
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	74 797 944	1 704 140	1,52
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	7 711 128	1 312 333	1,17
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	5 783 346	1 295 156	1,16
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	7 243 641	1 183 999	1,06
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	57 833 462	1 154 884	1,03
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	57 833 462	1 141 866	1,02
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	327 722 952	986 976	0,88
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	15 422 256 544	986 264	0,88
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	4 325 943	927 674	0,83
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	22 140 577	883 200	0,79
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	19 052 270	780 132	0,70
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	10 126 060 869	725 033	0,65
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	30 266 178	678 070	0,61
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	247 839 518	663 095	0,59
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	2 300 808	558 054	0,50
BTPLC 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	481 945 517	526 841	0,47
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	6 219 217 730	423 329	0,38
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	8 482 241	353 080	0,32
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	11 983 093	246 892	0,22
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	23 975 826	232 159	0,21
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	9 683 249	98 073	0,09
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	9 507 821	93 526	0,08
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	46 016 158	85 869	0,08
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	6 231 556	76 104	0,07
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	3 834 359	64 925	0,06
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	1 198 117	25 726	0,02
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	1 438 125	22 273	0,02
				52 183 573	46,69

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	68	1 444 449	1,29
				1 444 449	1,29

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	125 561 266	6 813 669	6,10
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	72 930 887	4 213 803	3,77
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	221 694 938	3 826 102	3,42
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	13 494 474 476	3 661 056	3,28
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	87 795 051	3 085 816	2,76
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	78 563 867	2 723 302	2,44
Malaysia 4,392 % 15/04/2026	MY	MYR	10 872 691	2 615 540	2,34
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	9 898 197	2 278 474	2,04
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	8 016 682	2 264 208	2,03
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	6 447 467	2 089 392	1,87
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	4 793 430	1 482 534	1,33
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	6 940 015 445	1 388 455	1,24
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	6 448 431 017	1 345 290	1,20
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	35 953 136	1 290 743	1,15
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	3 834 359	1 007 522	0,90
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	29 501 813	936 373	0,84
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	36 558 251	923 597	0,83
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	14 403 424	783 854	0,70
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	2 516 719	605 535	0,54
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	2 277 675	600 726	0,54
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	2 157 188	552 255	0,49
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	2 094 535	503 607	0,45
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	17 801 718	494 902	0,44
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	1 797 657	429 568	0,38
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	3 046 860	78 016	0,07
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	240 009	61 803	0,06
				46 056 142	41,21

Non coté

Gouvernement

Russien 7,65 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	13 494 474	2	0,00
Russien 7,70 % (perpétuel)*	RU	RUB	5 783 346	1	0,00
Russien 7,25 % (perpétuel)*	RU	RUB	6 940 015	1	0,00
				4	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(2)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 104 664 265)

108 657 591 97,23

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	5 243 173	184 739	0,17
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593300 12/11/2025	4 859 228	88 983	0,08
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025	1 436 713	81 680	0,07
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025	2 428 231	72 392	0,06
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745581 12/11/2025	2 522 366	67 621	0,06
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025	2 017 403	62 859	0,06
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	1 947 859	60 346	0,05
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025	1 213 588	45 946	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	3 832 951	43 381	0,04
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	2 047 563	35 597	0,03
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	1 957 586	34 373	0,03
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	2 048 067	30 910	0,03
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	5 228 949	30 635	0,03
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	9 932 240	30 395	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	2 200 576	24 291	0,02
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	1 190 102	23 304	0,02
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	1 109 692	22 203	0,02
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	1 097 885	22 082	0,02
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	1 889 592	17 400	0,02
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	477 519	16 314	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	1 547 340	15 651	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	543 194	15 366	0,01
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	680 968	13 775	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	911 657	13 055	0,01
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	259 569	11 969	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	1 048 019	11 821	0,01
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	249 560	10 497	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51266000 12/11/2025	456 395	10 421	0,01
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	3 118 945	9 502	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	445 547	8 847	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	606 890	8 431	0,01
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	551 115	7 939	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71730900 12/11/2025	1 110 364	7 869	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	1 085 231	7 777	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	1 419 686	7 223	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	544 734	7 007	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03001190 12/11/2025	233 901	6 564	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999937 12/11/2025	239 098	6 496	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	624 273	5 802	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	398 517	5 691	0,01
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22998646 12/11/2025	380 186	5 629	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	1 158 549	5 601	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	210 643	5 292	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	517 856	5 030	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006145 12/11/2025	172 250	3 875	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43830000 12/11/2025	185 697	3 685	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27614927 12/11/2025	167 015	3 339	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	2 637 882	3 269	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	167 728	2 349	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	209 753	2 250	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05446951 12/11/2025	164 652	2 033	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	434 354	1 751	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	262 302	1 674	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	622 462	1 477	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	169 108	948	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13559999 12/11/2025	379 851	818	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	157 917	636	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	404 336	625	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95999006 12/11/2025	261 278	401	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	196 155	331	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	232 974	316	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	1 112 840	288	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	89 344	270	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,84070036 12/11/2025	231 104	161	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	2 891	28	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12835375 12/11/2025	397	(1)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	422 407	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	172 515	(96)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	311 088	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05760242 12/11/2025	225 428	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	6 380	(339)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	211 051	(410)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	220 974	(519)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23792529 12/11/2025	172 316	(637)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	572 247	(745)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	235 619	(848)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	164 904	(918)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	193 523	(931)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	249 816	(958)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	548 043	(1 509)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	239 478	(1 743)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	166 297	(1 765)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	536 886	(1 949)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	185 846	(1 973)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	245 619	(2 010)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	296 709	(2 723)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	694 041	(2 881)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	186 651	(3 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05301988 12/11/2025	279 195	(4 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103799 12/11/2025	197 298	(4 291)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16533,03000286 12/11/2025	685 224	(4 339)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,08730003 12/11/2025	664 056	(4 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	215 112	(4 726)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	242 770	(4 757)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	639 315	(4 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	802 230	(5 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	2 169 337	(5 394)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	1 130 233	(5 826)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	1 157 875	(5 951)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	1 357 255	(6 106)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	367 470	(7 605)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	236 785	(8 414)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	448 593	(8 843)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	2 087 098	(9 578)	(0,01)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	536 208	(10 667)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	1 145 918	(11 175)	(0,01)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	375 265	(12 134)	(0,01)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	2 081 016	(12 163)	(0,01)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,53459996 12/11/2025	509 214	(12 292)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	606 392	(12 498)	(0,01)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	560 632	(12 806)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16438,69998613 12/11/2025	1 122 437	(13 471)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	2 104 620	(15 411)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	2 655 504	(17 033)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	1 089 590	(17 827)	(0,02)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	1 570 716	(17 948)	(0,02)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	1 512 012	(19 745)	(0,02)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	376 959	(21 451)	(0,02)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	1 898 991	(25 173)	(0,02)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	1 029 709	(26 063)	(0,02)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	3 353 570	(27 750)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	1 450 754	(29 166)	(0,03)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	2 067 355	(29 485)	(0,03)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	811 753	(29 521)	(0,03)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	1 315 352	(30 081)	(0,03)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	791 320	(35 106)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	1 990 555	(52 885)	(0,05)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	2 007 670	(60 147)	(0,05)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	2 082 194	(63 123)	(0,06)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	3 859 671	(82 312)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18133287 12/11/2025	4 180 771	(94 854)	(0,08)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	3 299 434	(96 100)	(0,09)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	2 096 150	(118 467)	(0,11)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	2 507 829	(128 046)	(0,11)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	3 799 621	(164 457)	(0,15)
		(181 036)	(0,16)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732009 06/11/2025	52 237	190	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270810 04/12/2025	52 509	(190)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989375 06/11/2025	53 301	(1 064)	(0,00)
		(1 064)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	15 749 979	55 748	0,05
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	13 880 031	45 095	0,04
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	9 638 910	34 081	0,03
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	30 430 040	28 623	0,03
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	10 217 245	27 393	0,02
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	2 698 895	8 817	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	2 236 227	7 309	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	1 927 782	7 300	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	2 120 560	7 222	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	2 313 338	4 761	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 648 254	3 594	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	485 367 330	2 956	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	963 891	2 567	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	963 891	2 002	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	192 778 207	963	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	46 266 770	334	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	48 194 552	(1 081)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,45 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/07/2030	CNY	30 844 513	(19 156)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	79 039 065	(32 553)	(0,03)
			185 975	0,17

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	553 398 759	98 529	0,09
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	533 089 575	(16 202)	(0,01)
			82 327	0,07
				% de
			Valeur de	l'actif
			marché (USD)	net
Autres actifs et passifs			3 011 379	2,66
Actif net			111 755 172	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	12,19
Mexique	MX	11,25
Afrique du Sud	ZA	10,57
Supranational	SU	8,03
Thaïlande	TH	7,19
Indonésie	ID	7,07
Malaisie	MY	6,84
Colombie	CO	5,72
Pologne	PL	4,62
Pérou	PE	4,10
Hongrie	HU	3,87
Philippines	PH	3,42
Turquie	TR	2,52
Roumanie	RO	2,49
Égypte	EG	2,06
République tchèque	CZ	1,80
Uruguay	UY	1,34
Irlande	IE	1,29
Chili	CL	0,47
Serbie	RS	0,38
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,77

Emerging Market Total Return Debt Fund 4,8

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galaxy Pipeline Ass. Bidco 2,94 % 30/09/2040 Reg S	GB	USD	1 212 932	1 038 372	0,68
Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030 Reg S	UZ	USD	500 000	533 801	0,35
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	260 000	269 852	0,18
				1 842 025	1,20
Services publics					
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	1 000 000	1 155 824	0,75
				1 155 824	0,75
Finance					
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	320 000 000	3 711 111	2,42
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	122 000 000	1 369 524	0,89
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	65 000 000	994 448	0,65
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	50 500 000	568 151	0,37
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	43 000 000	493 352	0,32
				7 136 586	4,66
Gouvernement					
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	49 442 000 000	3 100 293	2,02
Brazil 10,00 % 01/01/2027	BR	BRL	15 500 000	2 775 416	1,81
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	17 200 000	2 616 700	1,71
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	50 000 000	2 540 549	1,66
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	10 290 000	2 495 810	1,63
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	970 000 000	2 491 842	1,63
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	36 600 000 000	2 340 595	1,53
Senegal 7,75 % 10/06/2031	SN	USD	2 800 000	2 207 663	1,44
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	40 000 000	2 182 253	1,43
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	13 850 000	2 173 409	1,42
Roumanien 6,75 % 11/07/2039 Reg S	RO	EUR	1 440 000	1 728 153	1,13
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	80 000 000	1 597 530	1,04
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	1 500 000	1 525 125	1,00
Turkiye 6,95 % 16/09/2035	TR	USD	1 500 000	1 521 580	0,99
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	1 700 000	1 503 962	0,98
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	1 500 000	1 473 788	0,96
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	781 000 000	1 437 821	0,94
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	21 449 000 000	1 420 819	0,93
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	5 300 000	1 392 179	0,91
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	70 000 000	1 382 083	0,90
Hungary 5,375 % 26/09/2030 Reg S	HU	USD	1 300 000	1 341 040	0,88
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	56 500 000	1 287 253	0,84
Egypt 6,375 % 11/04/2031 Reg S	EG	EUR	960 000	1 097 744	0,72
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	980 000	1 089 813	0,71
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	1 332 478	1 015 681	0,66
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	1 000 000	1 012 300	0,66
Turkiye 6,80 % 04/11/2036	TR	USD	1 000 000	994 900	0,65
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	683 000	864 809	0,56
Republic of Kenya 8,80 % 09/10/2038 Reg S	KE	USD	854 000	835 739	0,55
Angolan 9,875 % 15/10/2035 Reg S	AO	USD	857 000	832 031	0,54
Ivory Coast 6,125 % 15/06/2033 Reg S	CI	USD	790 000	770 064	0,50
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	800 000	767 704	0,50
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	15 000 000	761 990	0,50
Roumanien 3,75 % 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	716 000	735 800	0,48
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	1 033 024	728 024	0,48
BTPCL 5,10 % 15/07/2050	CL	CLP	705 000 000	694 786	0,45
Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	700 000	678 412	0,44
Armenia 6,75 % 12/03/2035 Reg S	AM	USD	600 000	628 046	0,41
Kenya 8,00 % 22/05/2032 Reg S	KE	USD	625 000	626 316	0,41
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	800 000	578 804	0,38
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	600 324	524 660	0,34
Costa Rica 7,30 % 15/11/2054 Reg S	CR	USD	465 000	521 225	0,34
Angolan 9,375 % 08/05/2048 Reg S	AO	USD	600 000	515 531	0,34
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	550 000	501 573	0,33
Turkiye 5,25 % 13/03/2030	TR	USD	500 000	493 460	0,32
Chile 3,80 % 01/07/2035	CL	EUR	414 286	482 365	0,32
Egypt 8,875 % 29/05/2050 Reg S	EG	USD	500 000	473 166	0,31
Poland 4,25 % 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	400 000	469 524	0,31
Bahrain 5,25 % 25/01/2033 Reg S	BH	USD	450 000	435 888	0,28
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	PK	USD	425 000	420 585	0,27
Jordanieie#5,85 % 07/07/2030 Reg S	JO	USD	400 000	405 826	0,27
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	464 132	401 164	0,26
Honduras 5,625 % 24/06/2030 Reg S	HN	USD	350 000	342 650	0,22
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	387 200	318 859	0,21
Roumanien 5,50 % 18/09/2028 Reg S	RO	EUR	250 000	305 993	0,20
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	414 021	290 660	0,19
Rwanda 5,50 % 09/08/2031 Reg S	RW	USD	300 000	273 302	0,18
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	27 750 000	268 705	0,18
Ukraine 7,465 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	500 000	256 939	0,17
Jordanieie#7,75 % 15/01/2028 Reg S	JO	USD	230 000	241 936	0,16
Égypteian Financier 7,95 % 07/10/2032 Reg S	EG	USD	207 000	214 152	0,14
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	200 000	212 956	0,14
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	325 000	211 900	0,14
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	19 800 000	200 536	0,13
Senegal 5,375 % 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	250 000	188 419	0,12
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	200 000	186 580	0,12
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	190 559	183 577	0,12
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	183 678	179 313	0,12
Panama 4,50 % 19/01/2063	PA	USD	200 000	152 570	0,10
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	126 886	117 220	0,08
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	11 250 000	110 663	0,07
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	30 827	26 773	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ghana 4,215 % 03/07/2026 Reg S	GH	USD	12 144	11 810	0,01
				67 189 306	43,88
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	359	7 601 764	4,96
				7 601 764	4,96
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 6,50 % 02/06/2041	MX	USD	1 240 000	1 092 620	0,71
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	850 000	763 124	0,50
Petroleos Mexicanos 5,95 % 28/01/2031	MX	USD	500 000	489 460	0,32
Guara Norte 5,198 % 15/06/2034 Reg S	LU	USD	460 974	453 780	0,30
				2 798 984	1,83
Services publics					
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	1 300 000	1 363 136	0,89
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	1 000 000	987 299	0,64
Aegea Finance 7,625 % 20/01/2036 Reg S	LU	USD	1 000 000	982 100	0,64
				3 332 535	2,18
Matériaux					
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	500 000	502 178	0,33
				502 178	0,33
Industries					
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	533 000	551 596	0,36
				551 596	0,36
Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	325 000	336 698	0,22
				336 698	0,22
Finance					
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	960 000	979 255	0,64
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	865 000	877 629	0,57
Turkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	635 000	653 573	0,43
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	520 000	527 195	0,34
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	400 000	419 219	0,27
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	225 000	232 812	0,15
				3 689 683	2,41
Gouvernement					
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	196 000 000	10 636 076	6,95
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	275 000 000	4 746 063	3,10
South Africa 7,00 % 28/02/2031	ZA	ZAR	77 400 000	4 272 305	2,79
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	60 000 000	3 466 682	2,26
Colombia 7,50 % 26/08/2026	CO	COP	12 530 000 000	3 197 501	2,09
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	9 500 000	2 284 166	1,49
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	8 000 000 000	2 170 043	1,42
Malaysia 4,392 % 15/04/2026	MY	MYR	8 700 000	2 092 876	1,37
China 3,27 % 19/11/2030	CN	CNY	12 100 000	1 852 704	1,21
Ivory Coast 6,875 % 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	1 590 000	1 790 550	1,17
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	5 400 000	1 670 137	1,09
Thailand 4,00 % 17/06/2066	TH	THB	35 000 000	1 514 368	0,99
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	7 000 000 000	1 460 360	0,95
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	56 967 492	1 439 210	0,94
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	1 625 000	1 328 438	0,87
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	6 000 000 000	1 200 391	0,78
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	1 545 000	1 137 893	0,74
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	2 950 000	955 989	0,62
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	3 600 000	945 942	0,62
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	775 000	887 283	0,58
Pérouvian 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	825 000	836 715	0,55
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	644 000	667 216	0,44
Barbados 8,00 % 26/06/2035 Reg S	BB	USD	600 000	630 030	0,41
Suriname 7,578 % 06/11/2030 Reg S	SR	USD	600 000	602 940	0,39
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	18 900 000	599 877	0,39
Guatemala 6,25 % 15/08/2036 Reg S	GT	USD	520 000	549 208	0,36
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	500 000	471 385	0,31
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	450 000	453 580	0,30
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	14 390 000	400 053	0,26
				54 260 341	35,44
Services de communication					
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	540 000	544 428	0,36
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	325 000	336 929	0,22
				881 357	0,58
Non coté					
Énergie					
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	300 000	78 750	0,05
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	300 000	72 750	0,05
Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	250 000	55 625	0,04
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	200 000	44 500	0,03
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	200 000	44 500	0,03
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	200 000	44 500	0,03
				340 625	0,22

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	847 000	2 245	0,00
				2 245	0,00
Finance					
Alfa Bond 5,95 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	4 750 000	48	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	3 150 000	32	0,00
GTKL Eur Capital 4,349 % 27/02/2029*	IE	USD	1 990 000	20	0,00
Alfa Bank 5,50 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	800 000	8	0,00
				108	0,00
Gouvernement					
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	500 000	115 796	0,08
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	500 000	115 475	0,08
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	300 000	85 980	0,06
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	250 000	75 000	0,05
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	200 000	63 270	0,04
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 Reg S (en défaut)	VE	USD	200 000	58 820	0,04
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	200 000	51 820	0,03
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	200 000	51 820	0,03
				617 981	0,40
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 157 571 496)				152 239 834	99,43

Contrats de change à terme

Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	4 613 854	162 565	0,11
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593299 12/11/2025	4 764 204	87 243	0,06
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	5 591 512	80 072	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	8 226 906	79 378	0,05
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47189999 12/11/2025	1 881 103	56 081	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	4 754 561	53 811	0,04
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	2 864 613	50 299	0,03
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	2 816 917	48 972	0,03
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3924,00000335 12/11/2025	2 972 722	44 945	0,03
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01736648 12/11/2025	1 990 436	42 901	0,03
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3985,99998880 12/11/2025	1 341 376	41 795	0,03
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	1 301 760	40 329	0,03
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3917,24799499 12/11/2025	2 978 880	39 835	0,03
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000110 12/11/2025	2 888 501	31 885	0,02
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	4 532 289	26 554	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17534400 12/11/2025	1 249 262	23 635	0,02
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	1 407 959	21 249	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	912 434	17 847	0,01
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3956,21700412 12/11/2025	655 182	15 366	0,01
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732589 12/11/2025	395 238	14 964	0,01
Acheté CNK, vendu USD, taux contractuel 7,14205391 12/11/2025	4 411 616	13 500	0,01
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834000 12/11/2025	3 204 310	12 920	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	1 258 384	12 728	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	1 136 217	11 841	0,01
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 42,86361323 12/11/2025	836 140	10 770	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478720 12/11/2025	3 464 976	10 470	0,01
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993091 12/11/2025	207 138	9 552	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046851 12/11/2025	588 295	8 644	0,01
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,73240610 12/11/2025	364 981	8 109	0,01
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16836,44013782 12/11/2025	555 298	6 610	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719968 12/11/2025	309 754	6 065	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,53980991 12/11/2025	213 184	5 941	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	1 692 817	5 157	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03163686 12/11/2025	215 754	4 819	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000718 12/11/2025	3 773 873	4 677	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 958,49251022 12/11/2025	255 159	4 344	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,49443806 12/11/2025	469 292	3 989	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,22839148 12/11/2025	394 240	3 853	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,83844835 12/11/2025	206 121	2 804	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05812158 12/11/2025	269 211	2 217	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16316700 12/11/2025	238 779	1 997	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,40278003 12/11/2025	720 925	1 763	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00987942 12/11/2025	278 825	1 217	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,97460060 12/11/2025	629 708	1 070	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96099958 12/11/2025	340 970	527	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585565 12/11/2025	219 868	371	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22692631 12/11/2025	271 277	354	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,39670009 12/11/2025	253 303	334	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12144600 12/11/2025	454 823	75	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833380 12/11/2025	21 362	(58)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38549992 12/11/2025	291 524	(222)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11214434 12/11/2025	235 653	(269)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,70759820 12/11/2025	233 261	(305)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16623,69010264 12/11/2025	354 604	(313)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,58400177 12/11/2025	222 173	(599)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10128700 12/11/2025	296 707	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016308 12/11/2025	15 934	(846)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05743545 12/11/2025	252 666	(926)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,28428005 12/11/2025	1 642 316	(1 543)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,18669994 12/11/2025	482 497	(1 910)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85842224 12/11/2025	242 305	(2 373)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,35589802 12/11/2025	261 070	(3 164)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05666542 12/11/2025	212 602	(3 619)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82469813 12/11/2025	279 428	(3 688)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05657799 12/11/2025	222 978	(4 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05674388 12/11/2025	279 645	(4 380)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62797806 12/11/2025	295 481	(5 252)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	2 958 842	(7 357)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19070006 12/11/2025	2 272 147	(8 714)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85018687 12/11/2025	486 952	(9 394)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85319427 12/11/2025	712 616	(11 276)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862013 12/11/2025	1 548 350	(12 812)	(0,01)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41599996 12/11/2025	2 825 722	(12 967)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	2 059 479	(13 210)	(0,01)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35809999 12/11/2025	2 754 148	(16 098)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00288911 12/11/2025	645 521	(17 758)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	1 646 204	(19 200)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071914 12/11/2025	3 023 739	(22 141)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,10003891 12/11/2025	1 755 669	(22 927)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	1 436 655	(38 169)	(0,02)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999787 12/11/2025	1 324 688	(39 686)	(0,03)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,65699993 12/11/2025	2 030 699	(40 263)	(0,03)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	941 148	(41 753)	(0,03)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	1 411 978	(42 805)	(0,03)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025344 12/11/2025	2 194 187	(44 611)	(0,03)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	2 814 146	(56 575)	(0,04)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	3 386 579	(77 448)	(0,05)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	1 403 458	(79 318)	(0,05)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	2 214 814	(113 085)	(0,07)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	4 807 962	(208 100)	(0,14)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	6 178 127	(224 682)	(0,15)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	10 103 979	(574 971)	(0,38)
		(653 268)	(0,43)

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	796 121	2 893	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921725 06/11/2025	12 337	(114)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	800 271	(2 892)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	799 865	(15 967)	(0,01)
		(16 080)	(0,01)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	24 777 183	87 662	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819526 06/11/2025	388 839	(4 040)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	24 903 899	(87 566)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	24 889 227	(496 844)	(0,32)
		(500 788)	(0,33)

Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732008 06/11/2025	58 579	213	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85952189 06/11/2025	931	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	58 884	(213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	58 831	(1 174)	(0,00)
		(1 182)	(0,00)

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	13 327 066	48 197	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16473221 06/11/2025	201 913	2 032	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	13 396 305	(48 180)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	13 804 548	(275 569)	(0,18)
		(273 520)	(0,18)

Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732004 06/11/2025	54 082	197	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	820	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270818 04/12/2025	54 364	(196)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989385 06/11/2025	54 360	(1 085)	(0,00)
		(1 097)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679990 06/11/2025	58 856 779	187 329	0,12
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86230536 06/11/2025	853 410	(4 822)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921725 06/11/2025	842 395	(7 759)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 06/11/2025	3 471 122	(36 063)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86309672 04/12/2025	59 136 941	(187 162)	(0,12)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989958 06/11/2025	54 832 714	(1 094 216)	(0,71)
		(1 142 693)	(0,75)

Actions I-QINCOME (G) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358373 06/11/2025	27 437	17	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74504545 06/11/2025	403	(9)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122821 04/12/2025	27 456	(17)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366540 06/11/2025	27 701	(658)	(0,00)
		(667)	(0,00)

Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358380 06/11/2025	18 641	12	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75155949 06/11/2025	399	(5)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122839 04/12/2025	18 654	(12)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366540 06/11/2025	18 691	(444)	(0,00)
		(449)	(0,00)

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33258067 06/11/2025	19 691	297	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358348 06/11/2025	393 433	248	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33611600 06/11/2025	9 846	175	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75794899 06/11/2025	6 861	(34)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74718952 06/11/2025	8 101	(174)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75180325 06/11/2025	13 966	(182)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	393 706	(246)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74495204 06/11/2025	22 015	(486)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	380 951	(9 047)	(0,01)
		(9 449)	(0,01)

Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358351 06/11/2025	221 331	140	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75155893 06/11/2025	4 524	(61)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74421769 06/11/2025	3 762	(87)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122832 04/12/2025	221 484	(139)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75018835 06/11/2025	9 331	(142)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366528 06/11/2025	208 965	(4 963)	(0,00)
		(5 252)	(0,00)

Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731998 06/11/2025	143 680	522	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	2 226	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	144 429	(522)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989379 06/11/2025	144 371	(2 882)	(0,00)
		(2 917)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731997 06/11/2025	74 492	271	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270815 04/12/2025	74 880	(271)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989376 06/11/2025	76 010	(1 517)	(0,00)
		(1 517)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2 429 375	105 614	0,07
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	4 461 438	45 484	0,03
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	6 877 750	44 188	0,03
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	(1 457 914)	2 445	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	3 747 800	(208)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(946 080)	(4 059)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(7 048 359)	(8 876)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(232 240)	(10 169)	(0,01)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	6 773 984	(36 711)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(8 798 520)	(84 711)	(0,06)
			52 997	0,03

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,515 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 13/10/2028	PLN	10 900 000	46 754	0,03
Intérêt fixe à recevoir 2,01 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2029	CNY	8 500 000	20 153	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,746 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/11/2025	CNY	218 000 000	18 075	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	3 000 000	8 043	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 850 000	4 034	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	60 000 000	(1 346)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	70 000 000	(28 831)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 06/12/2033	CZK	90 000 000	(41 725)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 10,26 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL	16 650 000	(246 381)	(0,16)
			(221 224)	(0,14)

OIS

Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	650 000 000	115 728	0,08
			115 728	0,08

Autres actifs et passifs			3 536 185	2,28

Actif net			153 114 641	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	12,30
Colombie	CO	6,96
Brésil	BR	6,60
Mexique	MX	5,92
Indonésie	ID	5,46
Irlande	IE	4,96
Turquie	TR	4,96
Supranational	SU	4,66
Roumanie	RO	4,02
Hongrie	HU	4,01
Pérou	PE	3,26
Égypte	EG	3,11
Philippines	PH	3,10
Malaisie	MY	2,86
Chili	CL	1,73
Côte d'Ivoire	CI	1,67
Argentine	AR	1,57
Sénégal	SN	1,56
Luxembourg	LU	1,51
Thaïlande	TH	1,38
Pologne	PL	1,22
Chine	CN	1,21
Uruguay	UY	1,20
République tchèque	CZ	1,12
Royaume-Uni	GB	1,01
Kenya	KE	0,95
Espagne	ES	0,89
Angola	AO	0,88
Géorgie	GE	0,78
Équateur	EC	0,66
Jordanie	JO	0,56
République Dominicaine	DO	0,50
Venezuela	VE	0,48
Nigeria	NG	0,44
Sri Lanka	LK	0,42
Barbados	BB	0,41
Arménie	AM	0,41
Bahreïn	BH	0,41
Ghana	GH	0,40
Surinam	SR	0,39
Serbie	RS	0,38
Guatemala	GT	0,36
Ouzbékistan	UZ	0,35
États-Unis	US	0,34
Costa Rica	CR	0,34
Zambie	ZM	0,31
Paraguay	PY	0,31
Pakistan	PK	0,27
Honduras	HN	0,22
Rwanda	RW	0,18
Ukraine	UA	0,17
Liban	LB	0,15
Panama	PA	0,10
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,57

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
Germany 2,50 % 15/02/2035**	DE	EUR	243 191 132	241 322 208	24,95
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	182 474 031	182 714 988	18,89
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	158 748 918	160 166 149	16,56
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	109 526 287	110 057 489	11,38
Italy 4,65 % 01/10/2055	IT	EUR	27 911 898	29 680 025	3,07
Spain 4,00 % 31/10/2054	ES	EUR	14 828 196	14 910 485	1,54
Germany 2,90 % 15/08/2056	DE	EUR	13 083 702	12 290 005	1,27
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	13 127 314	11 416 189	1,18
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	9 681 940	9 814 863	1,01
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	106 501	79 304	0,01
Germany 1,30 % 15/10/2027	DE	EUR	872	862	0,00
Germany 1,913 % 09/10/2026	DE	EUR	872	857	0,00
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	611	611	0,00
				772 454 035	79,87

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	258	3 847 730	0,40
				3 847 730	0,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement					
European Union 4,00 % 12/10/2055	SU	EUR	28 784 145	28 986 816	3,00
				28 986 816	3,00

Instruments du marché monétaire

Air Liqd Finance CP 2,02 % 26/11/2025	FR	EUR	26 167 404	26 129 793	2,70
Fiserv CP 2,12 % 15/01/2026	US	EUR	22 678 417	22 580 563	2,33
Veolia Environn CP 2,06 % 05/12/2025	FR	EUR	21 806 170	21 759 636	2,25
Iberdrola International CP 2,055 % 15/01/2026	NL	EUR	21 806 170	21 715 582	2,25
P&G CP 2,025 % 05/01/2026	US	EUR	21 370 047	21 297 189	2,20
Carrefour CP 2,065 % 14/11/2025	FR	EUR	11 339 208	11 330 132	1,17
Telefoneu CP 2,14 % 03/12/2025	NL	EUR	11 339 208	11 318 489	1,17
				136 131 384	14,08

Fractions				1	0,00

Total des investissements (coût EUR 941 125 246)				941 419 966	97,34

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	11 060 089	87 954	0,01
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	10 554 186	(74 539)	(0,01)
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	10 554 186	(245 970)	(0,03)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	10 554 186	(258 487)	(0,03)
			(491 042)	(0,05)

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18013380 12/11/2025	1 071 707	24 727	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15739750 12/11/2025	1 295 486	4 355	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85833094 12/11/2025	1 033 672	(10 232)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84642226 12/11/2025	1 212 127	(28 649)	(0,00)
		(9 799)	(0,00)

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 392,09660029 06/11/2025	3 522 500	37 235	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 389,54539951 04/12/2025	3 488 703	1 900	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00256186 06/11/2025	57 094	(343)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00257596 06/11/2025	3 502 641	(1 890)	(0,00)
		36 902	0,00

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	131 541 793	2 734 709	0,28
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	123 192 236	386 168	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85038143 06/11/2025	10 502 810	(203 755)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	123 773 693	(387 416)	(0,04)
		2 529 706	0,26

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,38049792 06/11/2025	42 885	869	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,22984392 04/12/2025	43 670	101	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12146141 06/11/2025	43 754	(101)	(0,00)
		869	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710262 06/11/2025	42 477	883	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857215 04/12/2025	43 157	135	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449080 06/11/2025	43 360	(136)	(0,00)
		882	0,00

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710269 06/11/2025	286 551	5 957	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16178697 06/11/2025	43 037	323	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857209 04/12/2025	50 234	157	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16539687 06/11/2025	4 805	51	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86160000 06/11/2025	87	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449089 06/11/2025	50 471	(158)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86057409 06/11/2025	290 167	(2 219)	(0,00)
		4 110	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(24 039 183)	(42 731)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(72 206 335)	(72 396)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	12 154 236	(189 950)	(0,02)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	109 129 251	(394 199)	(0,04)
			(699 276)	(0,07)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,85 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 31/10/2055	EUR	24 422 911	215 556	0,02
Intérêt fixe à payer 2,86 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/11/2055	EUR	24 422 911	187 038	0,02
Intérêt fixe à payer 2,87 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 29/10/2055	EUR	26 167 404	127 098	0,01
Intérêt fixe à payer 2,89 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 04/11/2055	EUR	24 422 911	40 186	0,00
			569 878	0,06

Autres actifs et passifs		23 780 983	2,48
Actif net		967 143 179	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	63,88
Espagne	ES	12,92
France	FR	6,12
États-Unis	US	4,54
Pays-Bas	NL	3,42
Italie	IT	3,07
Supranational	SU	3,00
Irlande	IE	0,40
Liquidités et autres actifs nets		2,66

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	4 958 000	3 686 915	0,93
				3 686 915	0,93
Industries					
Carrier Global 4,50 % 29/11/2032	US	EUR	4 974 000	5 339 042	1,34
				5 339 042	1,34
Santé					
Pfizer (NL) 2,875 % 19/05/2029	NL	EUR	7 500 000	7 573 404	1,91
Johnson & Johnson 2,70 % 26/02/2029	US	EUR	5 000 000	5 062 849	1,27
				12 636 253	3,18
Gouvernement					
Germany 2,50 % 15/02/2035**	DE	EUR	50 900 000	50 508 834	12,71
Italy 4,65 % 01/10/2055	IT	EUR	12 000 000	12 760 161	3,21
Spain 4,00 % 31/10/2054	ES	EUR	6 000 000	6 033 297	1,52
Germany 2,90 % 15/08/2056	DE	EUR	5 500 000	5 166 354	1,30
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	50 000	50 167	0,01
European Union 3,375 % 12/12/2035	SU	EUR	10 000	10 261	0,00
Germany 3,195 % 15/08/2052	DE	EUR	1 000	431	0,00
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	7	7	0,00
				74 529 512	18,75
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	363	5 415 105	1,36
				5 415 105	1,36
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	3 795 000	3 772 586	0,95
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2032 EMTN	NL	EUR	3 421 000	3 458 330	0,87
				7 230 916	1,82
Gouvernement					
European Union 4,00 % 12/10/2055	SU	EUR	11 000 000	11 077 452	2,79
				11 077 452	2,79
Instruments du marché monétaire					
Telefonueu CP 2,14 % 03/12/2025	NL	EUR	26 000 000	25 952 492	6,53
Engie CP 2,07 % 28/11/2025	FR	EUR	20 000 000	19 969 046	5,02
Volkswag CP 2,17 % 17/12/2025	DE	EUR	20 000 000	19 947 507	5,02
EDF CP 2,06 % 09/01/2026	FR	EUR	19 000 000	18 924 736	4,76
ENI CP 2,08 % 24/12/2025	IT	EUR	18 000 000	17 945 491	4,51
Schneider Elec. CP 2,065 % 27/11/2025	FR	EUR	15 000 000	14 977 612	3,77
Amcor UK Finance CP 2,12 % 09/01/2026	GB	EUR	14 500 000	14 435 572	3,63
Suez SACA CP 2,085 % 12/12/2025	FR	EUR	12 000 000	11 969 154	3,01
P&G CP 2,025 % 05/01/2026	US	EUR	12 000 000	11 959 088	3,01
Danone CP 2,01 % 24/11/2025	FR	EUR	11 000 000	10 985 404	2,76
LSEG Netherland CP 2,08 % 24/11/2025	NL	EUR	11 000 000	10 984 307	2,76
Compagnie CP 2,015 % 28/11/2025	FR	EUR	11 000 000	10 982 975	2,76
Linde CP 1,98 % 17/12/2025	NL	EUR	11 000 000	10 971 129	2,76
Carrefour CP 2,065 % 14/11/2025	FR	EUR	10 000 000	9 991 995	2,51
Air Liqd Finance CP 2,02 % 26/11/2025	FR	EUR	10 000 000	9 985 627	2,51
Veolia Environn CP 2,06 % 05/12/2025	FR	EUR	10 000 000	9 978 660	2,51
LVMH CP 2,005 % 17/12/2025	FR	EUR	10 000 000	9 973 754	2,51
BASF CP 2,1 % 19/12/2025	DE	EUR	10 000 000	9 971 904	2,51
P&G CP 2,02 % 13/01/2026	US	EUR	10 000 000	9 961 355	2,51
Iberdrola International CP 2,05 % 04/11/2025	NL	EUR	5 000 000	4 998 867	1,26
Nestle Cap Fin. CP 2,00 % 10/11/2025	LU	EUR	5 000 000	4 997 234	1,26
Carrefour CP 2,045 % 15/12/2025	FR	EUR	5 000 000	4 988 382	1,25
LVMH CP 2,004 % 17/12/2025	FR	EUR	5 000 000	4 986 877	1,25
Fiserv CP 2,12 % 18/12/2025	US	EUR	5 000 000	4 986 589	1,25
				284 825 757	71,65
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 403 455 932)				404 740 948	101,82

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Standard Chartered 0,85 % 20/12/2030	EUR	4 000 000	(89 392)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC Holdings 3,755 % 20/12/2030	EUR	4 000 000	(98 928)	(0,02)
			(188 320)	(0,05)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85847344 12/11/2025	264 408	(2 574)	(0,00)
		(2 574)	(0,00)
Actions A-ACC (HUF) (hedged)			
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 392,09659993 06/11/2025	3 875 996	40 971	0,01
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 389,54539963 04/12/2025	3 901 381	2 125	0,00
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00257596 06/11/2025	3 916 967	(2 113)	(0,00)
		40 983	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	20 695 500	(30 650)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	4 877 040	(76 220)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	22 125 690	(97 436)	(0,02)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	30 124 250	(154 585)	(0,04)
			(358 891)	(0,09)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,85 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 31/10/2055	EUR	10 000 000	88 260	0,02
Intérêt fixe à payer 2,86 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/11/2055	EUR	10 000 000	76 583	0,02
Intérêt fixe à payer 2,87 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 29/10/2055	EUR	10 000 000	48 571	0,01
Intérêt fixe à payer 2,89 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 04/11/2055	EUR	10 000 000	16 454	0,00
			229 868	0,06

Autres actifs et passifs	(6 957 011)	(1,75)
Actif net	397 505 003	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	34,64
Allemagne	DE	21,55
Pays-Bas	NL	17,03
États-Unis	US	10,31
Italie	IT	7,72
Royaume-Uni	GB	3,63
Supranational	SU	2,79
Espagne	ES	1,52
Irlande	IE	1,36
Luxembourg	LU	1,26
Liquidités et autres passifs nets		(1,82)

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Technologies de l'information					
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	75 957 000	76 001 262	4,24
				76 001 262	4,24
Consommation courante					
Nestle Finance Intl 2,061 % 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	29 643 000	29 269 504	1,63
				29 269 504	1,63
Gouvernement					
Germany 3,10 % 12/12/2025**	DE	EUR	190 600 000	190 851 687	10,64
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	74 000 000	74 660 635	4,16
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	17 810 000	17 818 292	0,99
				283 330 614	15,79
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	437	6 514 981	0,36
				6 514 981	0,36
Services de communication					
T-Mobile (États-Unis) 3,55 % 08/05/2029	US	EUR	27 513 000	28 364 053	1,58
				28 364 053	1,58
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	29 900 000	30 672 514	1,71
				30 672 514	1,71
Industries					
DSV Panalpina 3,50 % 26/06/2029 EMTN	NL	EUR	13 500 000	13 856 724	0,77
				13 856 724	0,77
Consommation non essentielle					
Robert Bosch Finance 2,75 % 28/05/2028 EMTN	US	EUR	61 300 000	61 649 061	3,44
				61 649 061	3,44
Instruments du marché monétaire					
Telefonou CP 2,14 % 03/12/2025	NL	EUR	61 000 000	60 888 538	3,39
Iberdrola International CP 2,055 % 15/01/2026	NL	EUR	56 000 000	55 767 364	3,11
P&G CP 2,02 % 06/01/2026	US	EUR	52 000 000	51 819 782	2,89
Veolia Environn CP 2,06 % 05/12/2025	FR	EUR	51 000 000	50 891 166	2,84
Nestle Cap Fin. CP 2,00 % 10/11/2025	LU	EUR	50 000 000	49 972 335	2,79
Colgate-Palmoli CP 2,005 % 10/11/2025	US	EUR	50 000 000	49 972 335	2,79
Linde CP 1,98 % 17/12/2025	NL	EUR	50 000 000	49 868 768	2,78
Air Liqd Finance CP 2,045 % 16/12/2025	FR	EUR	46 000 000	45 881 906	2,56
ENI CP 2,08 % 24/12/2025	IT	EUR	46 000 000	45 860 698	2,56
P&G CP 2,02 % 13/01/2026	US	EUR	46 000 000	45 822 232	2,55
EDF CP 2,06 % 09/01/2026	FR	EUR	46 000 000	45 817 781	2,55
Toyota Finance (Australie) CP 2,04 % 12/11/2025	NL	EUR	45 000 000	44 970 125	2,51
Compagnie CP 2,015 % 28/11/2025	FR	EUR	45 000 000	44 930 353	2,50
Engie CP 2,058 % 09/12/2025	FR	EUR	45 000 000	44 902 468	2,50
EDF CP 2,055 % 15/12/2025	FR	EUR	45 000 000	44 887 053	2,50
BASF CP 2,1 % 19/12/2025	DE	EUR	45 000 000	44 873 569	2,50
Amcor UK Finance CP 2,12 % 19/01/2026	GB	EUR	45 000 000	44 770 411	2,50
Linde CP 2,00 % 03/11/2025	NL	EUR	43 000 000	42 992 860	2,40
Schlumber Finance CP 2,07 % 10/11/2025	NL	EUR	43 000 000	42 975 647	2,40
Colgate-Palmoli CP 2,005 % 19/11/2025	US	EUR	43 000 000	42 954 818	2,39
Carrefour CP 2,03 % 20/11/2025	FR	EUR	43 000 000	42 950 845	2,39
LVMH CP 2,01 % 16/12/2025	FR	EUR	43 000 000	42 889 608	2,39
Fiserv CP 2,12 % 18/12/2025	US	EUR	43 000 000	42 884 669	2,39
Linde Finance CP 2 % 05/01/2026	NL	EUR	43 000 000	42 850 025	2,39
LVMH Moet Henne CP 2,01 % 22/12/2025	FR	EUR	36 500 000	36 393 689	2,03
LSEG Netherland CP 2,08 % 27/11/2025	NL	EUR	35 000 000	34 943 837	1,95
Danone CP 2,03 % 24/11/2025	FR	EUR	27 000 000	26 964 174	1,50
Engie CP 2,07 % 28/11/2025	FR	EUR	27 000 000	26 958 212	1,50
Carrefour CP 2,065 % 14/11/2025	FR	EUR	23 000 000	22 981 589	1,28
				1 270 636 857	70,82
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 796 361 372)				1 800 295 568	100,35

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	22 177 200	176 361	0,01
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	(155 375)	(0,01)
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	(512 719)	(0,03)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	22 000 000	(538 812)	(0,03)
			(1 030 545)	(0,06)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(388 484 100)	(174 350)	(0,01)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	311 384 767	(1 806 364)	(0,10)
			(1 980 714)	(0,11)
Autres actifs et passifs				
			(3 188 871)	(0,18)
Actif net				1 794 095 438 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	26,56
États-Unis	US	22,27
Pays-Bas	NL	21,69
Allemagne	DE	20,00
Luxembourg	LU	4,42
Italie	IT	2,56
Royaume-Uni	GB	2,50
Irlande	IE	0,36
Liquidités et autres passifs nets		(0,35)

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	12 330 124	12 535 482	0,44
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	13 531 297	9 946 035	0,35
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 031 583	9 693 330	0,34
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	8 452 699	9 411 089	0,33
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	3 903 594	3 451 547	0,12
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	4 692 164	3 448 925	0,12
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2 511 880	102 385	0,00
				48 588 793	1,71
Services publics					
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	24 107 202	25 016 648	0,88
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	24 075 799	23 152 349	0,82
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	15 864 730	16 304 766	0,57
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	13 782 522	15 151 161	0,53
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	13 324 559	13 907 867	0,49
Energio - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	11 947 179	11 976 449	0,42
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	11 024 273	11 527 458	0,41
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 676 342	8 070 199	0,28
Orsted 1,75 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	6 559 783	6 290 167	0,22
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 233 869	5 420 200	0,19
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	6 193 412	4 830 205	0,17
Orsted AS 1,50 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	3 961 167	3 380 521	0,12
Orsted 5,25 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	2 052 549	2 100 043	0,07
Orsted AS 2,50 % VRN (perpétuel)	DK	GBP	2 391 878	2 045 725	0,07
				149 173 758	5,26
Matériaux					
Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030 Reg S	LU	EUR	9 507 323	9 671 364	0,34
INEOS Quattro Finance 2 850 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	3 975 996	3 699 823	0,13
Trivium Packaging Fin BV 6,625 % 15/07/2030 Reg S	NL	EUR	3 168 236	3 313 722	0,12
				16 684 909	0,59
Industries					
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	20 610 977	21 960 192	0,77
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	19 123 686	19 529 951	0,69
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	15 078 777	15 663 834	0,55
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	14 659 195	15 039 289	0,53
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	13 966 580	14 388 772	0,51
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	10 173 770	7 387 692	0,28
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	7 540 261	7 833 841	0,28
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2031 Reg S	FR	EUR	7 299 503	7 293 748	0,26
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	6 706 331	6 829 947	0,24
Techem 4,625 % 15/07/2032 Reg S	DE	EUR	6 357 407	6 398 571	0,23
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	3 750 940	2 572 271	0,09
				125 348 108	4,42
Technologies de l'information					
ams-OSRAM AG 2,125 % 03/11/2027	AT	EUR	5 233 869	5 017 974	0,18
				5 017 974	0,18
Consommation non essentielle					
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	25 994 884	26 658 941	0,94
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	20 747 930	24 920 572	0,88
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	20 474 024	21 144 458	0,75
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	19 885 301	20 992 837	0,74
Punch Finance 7,875 % 30/12/2030 Reg S	GB	GBP	16 589 621	19 357 241	0,68
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	15 552 442	17 427 532	0,61
VZ Secured Financing BV 5,25 % 15/01/2033 Reg S	NL	EUR	16 949 013	17 004 098	0,60
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	12 465 332	14 344 773	0,51
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	13 958 729	14 188 801	0,50
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	11 474 386	13 627 743	0,48
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	12 386 824	12 971 513	0,46
Motion Finco 7,375 % 15/06/2030 Reg S	LU	EUR	12 204 511	10 875 972	0,38
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	11 776 206	10 684 296	0,38
Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	9 919 927	9 947 172	0,35
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	8 613 204	8 691 367	0,31
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	5 427 522	6 449 877	0,23
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	6 197 773	6 336 566	0,22
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	5 367 333	6 111 830	0,22
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	5 704 917	5 965 680	0,21
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	4 813 415	5 037 940	0,18
Renault 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	4 884 945	4 908 287	0,17
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	4 930 305	4 725 145	0,17
Schoeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	4 012 633	4 250 027	0,15
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	4 011 761	4 240 770	0,15
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	4 003 910	3 820 221	0,13
888 Acquisitions 8,00 % 30/09/2031 Reg S	GI	EUR	4 056 249	3 808 795	0,13
Alice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	4 039 675	3 006 480	0,11
United Group 6,286 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	2 835 013	2 850 048	0,10
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	2 519 819	2 632 632	0,09
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	4 091 141	2 585 829	0,09
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	2 889 968	1 826 621	0,06
Alice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	2 375 304	1 783 471	0,06
United Group 6,286 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	1 308 467	1 163 459	0,05
Schoeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	785 080	813 593	0,03
				315 307 587	11,11

Consommation courante

Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	27 363 541	30 212 322	1,06
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	13 410 045	16 192 158	0,57
Bellis Acquisition Co 8,00 % 01/07/2031 Reg S	GB	EUR	15 389 320	15 659 282	0,55

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Opal Bidco SAS 5,50 % 31/03/2032 Reg S	FR	EUR	12 787 215	13 282 086	0,47
Boots Group Finco 7,375 % 31/08/2032 Reg S	US	GBP	10 717 220	12 572 339	0,44
Boots Group Finco 5,375 % 31/08/2032 Reg S	US	EUR	5 533 944	5 747 317	0,20
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032 Reg S	LU	EUR	3 963 784	4 049 468	0,14
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	4 080 092	2 040	0,00
				97 717 012	3,44
Santé					
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	22 575 423	23 047 078	0,81
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	17 706 180	18 005 922	0,63
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	13 307 985	13 606 432	0,48
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	10 911 745	11 264 533	0,40
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	8 081 966	9 271 032	0,33
Mehiläinen Yhtiöt Oy 5,125 % 30/06/2032 Reg S	FI	EUR	8 699 563	8 864 869	0,31
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	6 666 205	6 735 941	0,24
Nidda Healthcare 5,276 % FRN 15/10/2032 Reg S	DE	EUR	4 874 477	4 911 626	0,17
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	4 099 864	4 541 883	0,16
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	4 300 496	4 492 662	0,16
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	2 459 919	268 455	0,01
				105 010 433	3,70
Finance					
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	29 129 099	30 355 789	1,07
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	20 445 238	26 643 190	0,94
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	20 215 820	23 654 200	0,83
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	14 462 925	18 412 936	0,65
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	15 245 389	17 788 592	0,63
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	11 526 725	15 427 788	0,54
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	11 776 206	14 643 967	0,52
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	13 760 715	14 310 095	0,50
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	11 990 794	13 890 466	0,49
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	12 125 130	13 147 643	0,46
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 956 564	12 704 278	0,45
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	12 262 083	11 426 926	0,40
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	10 467 738	11 368 990	0,40
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	10 633 478	11 260 454	0,40
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	9 004 872	10 774 540	0,38
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 228 846	8 825 091	0,31
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	7 713 851	7 962 798	0,28
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	6 886 900	7 294 021	0,26
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	6 978 492	7 249 964	0,26
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	6 165 498	6 467 315	0,23
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 648 217	6 442 981	0,23
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 233 869	6 430 173	0,23
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	25 281 501	6 210 618	0,22
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 892 795	5 969 241	0,21
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 421 747	5 472 686	0,19
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	6 280 643	5 467 735	0,19
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	21 714 451	5 397 602	0,19
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 140 322	3 438 970	0,12
Worldline (France) -132,801 % 30/07/2026	FR	EUR	28 250	2 726 111	0,10
Iliad Holding 6,875 % 15/04/2031 Reg S	FR	EUR	2 442 472	2 624 844	0,09
				333 790 004	11,76
Immobilier					
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	10 964 956	13 039 528	0,46
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	10 729 432	10 576 538	0,37
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	7 850 804	7 817 187	0,28
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	2 638 742	2 622 919	0,09
ADLER Group	LU	EUR	106 931	20 638	0,00
				34 076 810	1,20
Gouvernement					
Türkiye 5,20 % 17/08/2031	TR	EUR	8 042 712	8 244 201	0,29
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5 597 623	5 338 506	0,19
				13 582 707	0,48
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	6 727	100 339 979	3,54
Fidelity Funds - Global Income Fund	LU	USD	7 078 247	56 929 264	2,01
				157 269 243	5,54
Services de communication					
Alice France 5,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	EUR	15 405 132	14 923 444	0,53
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	12 132 981	12 598 672	0,44
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	10 729 432	11 580 845	0,41
Alice France 4,75 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	10 076 507	9 686 042	0,34
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	9 290 118	9 613 717	0,34
Iliad 4,25 % 09/01/2032	FR	EUR	7 152 955	7 238 182	0,24
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	4 884 945	5 164 638	0,18
Alice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	4 581 452	4 591 775	0,16
Vmed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032 Reg S	GB	GBP	3 963 784	4 042 147	0,14
Vodafone Group 3,00 % VRN 27/08/2080	GB	EUR	2 616 935	2 539 779	0,09
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 174 131	1 012 848	0,04
				82 992 089	2,92
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	29 833 619	18 390 284	0,65
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	16 703 894	14 769 536	0,52
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	10 323 807	9 409 084	0,33
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	7 856 910	7 112 298	0,25

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	4 993 984	5 000 234	0,18
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	3 127 586	3 289 074	0,12
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	2 616 935	2 385 066	0,08
				60 355 576	2,13
Services publics					
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	34 674 384	36 852 727	1,30
Energio-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	15 745 223	14 472 883	0,51
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	10 960 595	11 164 873	0,39
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	12 021 325	10 293 705	0,36
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	7 532 410	7 568 082	0,27
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	6 280 443	6 237 096	0,22
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 049 932	2 322 751	0,08
EDP 4,50 % VRN 27/05/2055 EMTN	PT	EUR	1 744 623	1 790 072	0,06
				90 702 189	3,20
Matériaux					
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	24 149 945	23 529 445	0,83
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	23 243 613	18 765 765	0,66
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	17 641 629	16 327 018	0,58
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	23 439 011	15 363 101	0,54
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	11 579 936	10 156 540	0,36
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	9 403 518	8 390 209	0,30
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	8 487 591	7 393 378	0,26
INEOS Finance 5,625 % 15/08/2030 Reg S	GB	EUR	4 044 036	3 631 723	0,13
Ardagh Packaging (US) 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	2 146 759	2 088 368	0,07
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	2 333 433	1 614 436	0,06
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	894 992	804 727	0,03
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	21 280 630	483 270	0,02
				108 547 980	3,82

Industries					
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	21 555 690	21 925 938	0,77
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	13 049 781	13 078 986	0,46
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	11 990 794	12 491 585	0,44
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 180 347	8 943 989	0,32
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	9 284 884	8 333 771	0,29
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	LU	EUR	7 661 512	7 971 649	0,28
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	7 510 602	6 769 025	0,24
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	5 714 513	5 920 808	0,21
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	4 263 859	5 176 448	0,18
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	3 967 196	4 516 858	0,16
IPD 3 5,389 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3 942 848	3 949 820	0,14
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	2 684 975	2 703 899	0,10
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	2 672 763	2 399 024	0,08
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	2 002 827	2 050 276	0,07
				106 232 076	3,74

Technologies de l'information					
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	11 792 780	11 556 924	0,41
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	11 401 112	10 065 949	0,35
Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	6 683 651	6 832 321	0,24
Fibercop 5,125 % 30/06/2032	IT	EUR	5 919 056	6 049 198	0,21
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	4 741 886	5 259 376	0,19
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	4 515 957	3 977 373	0,14
				43 741 141	1,54

Consommation non essentielle					
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	22 192 478	23 116 984	0,81
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	18 867 226	21 862 772	0,77
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	10 242 682	10 621 389	0,37
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	9 826 590	10 568 371	0,37
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	9 934 756	10 321 604	0,36
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	10 746 006	8 924 480	0,31
Cirsa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	8 536 441	8 726 838	0,31
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	8 256 429	8 565 476	0,30
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	9 495 111	7 893 215	0,28
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	7 476 582	7 674 632	0,27
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	7 326 545	6 547 586	0,23
Altice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	7 828 996	5 794 963	0,20
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 495 563	5 712 308	0,20
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	4 338 005	4 401 125	0,16
Nissan Motor 6,375 % 17/07/2033 Reg S	JP	EUR	3 868 702	4 008 458	0,14
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	3 523 266	3 658 552	0,13
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	2 932 275	3 014 556	0,11
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	2 493 066	2 566 653	0,09
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 858 024	1 672 283	0,06
Valuation for Euro RTS 31/12/2049*	LU	EUR	9 632	96 321	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	176 620	81 245	0,00
				155 829 811	5,49

Consommation courante					
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	12 801 172	11 502 124	0,41
				11 502 124	0,41

Santé					
Griifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	10 424 123	10 987 225	0,39
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	1 571 905	1 626 379	0,06
				12 613 604	0,44

Finance					
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	35 619 605	35 717 684	1,26
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	15 950 217	16 716 006	0,59
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	15 701 608	15 878 251	0,56
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	15 008 992	15 875 826	0,56
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	13 956 985	14 169 047	0,50
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	12 735 748	14 052 088	0,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Türkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	14 698 449	13 215 611	0,47
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	11 165 588	12 395 254	0,44
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	13 782 522	12 323 588	0,43
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	16 028 725	11 905 268	0,42
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	10 841 088	11 887 034	0,42
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	10 879 832	10 890 427	0,38
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	9 656 489	10 583 512	0,37
Türkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	11 776 206	10 543 691	0,37
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	11 667 167	10 470 305	0,37
Piraeus Financial 6,125 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	10 467 738	10 413 830	0,37
Eurobank Ergasias S&H 6,625 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 984 809	9 359 502	0,33
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	8 278 237	9 208 348	0,32
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	9 595 427	8 722 011	0,31
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	8 374 191	8 583 098	0,30
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	9 595 427	8 489 062	0,30
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	8 147 390	8 375 513	0,30
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7 850 804	7 142 721	0,25
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	6 106 181	6 904 576	0,24
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	7 283 801	6 724 129	0,24
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 039 344	6 096 293	0,21
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 978 492	6 030 575	0,21
Banco de Sabadell 6,50 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	5 233 869	5 500 954	0,19
Türkiye Garanti 8,125 % VRN 08/01/2036 Reg S	TR	USD	5 840 126	5 213 305	0,18
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	5 408 332	4 348 921	0,15
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 144A	TR	USD	4 128 651	3 652 612	0,13
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	3 858 171	3 502 462	0,12
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	3 292 976	2 934 567	0,10
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	2 684 103	2 477 247	0,09
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 616 935	2 438 698	0,09
				342 742 016	12,08

Immobilier					
CPI Property Group 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	27 013 744	25 726 195	0,91
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	16 855 676	14 798 826	0,52
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	14 037 237	14 300 828	0,50
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	12 071 047	11 750 801	0,41
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	10 308 978	11 022 588	0,39
Samhallsbbyggnadsbolaget I 2,25 % 12/07/2027	SE	EUR	11 867 979	10 952 687	0,39
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	10 546 247	10 370 736	0,37
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	9 682 658	9 514 622	0,34
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	8 494 570	8 846 294	0,31
CPI Property 8,875 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	GBP	7 317 822	8 029 692	0,28
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	6 040 757	5 896 253	0,21
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	5 935 208	5 885 603	0,21
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	5 765 979	5 603 832	0,20
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	5 604 602	5 451 821	0,19
Aroundtown Finance 5,25 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	5 396 992	5 311 213	0,19
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	4 725 312	5 065 279	0,18
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	4 842 932	4 937 166	0,17
Aroundtown 1,625 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	5 059 407	4 912 618	0,17
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	4 324 921	4 323 417	0,15
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	3 533 734	3 411 930	0,12
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2 442 472	2 620 998	0,09
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	2 480 854	2 265 657	0,08
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	2 202 587	1 835 281	0,06
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 468 100	1 315 362	0,05
				184 149 699	6,49

Services de communication					
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 097 306	18 493 438	0,65
Turkcell İletişim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	19 452 547	17 583 012	0,62
Altice France 6,875 % 15/07/2032 Reg S	FR	USD	13 597 910	11 310 835	0,40
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 551 887	10 289 519	0,36
Vodafone Group 5,125 % VRN 04/06/2081	GB	USD	13 084 673	9 196 462	0,32
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	9 835 313	8 600 144	0,30
Digi Romania 4,625 % 29/10/2031 Reg S	RO	EUR	7 715 596	7 712 606	0,27
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	8 013 926	7 363 974	0,26
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 240 186	6 912 535	0,24
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	7 091 021	6 885 591	0,24
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 951 718	6 671 816	0,24
liiad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	5 582 794	5 741 753	0,20
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 797 713	5 257 994	0,19
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2037	GB	USD	5 521 732	5 060 083	0,18
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	5 683 982	5 037 573	0,18
Altice (FR)*	LU	EUR	411 528	4 938 334	0,17
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 181 862	4 419 699	0,16
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 750 940	3 776 483	0,13
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	3 130 395	3 205 747	0,11
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	1 511 716	1 432 052	0,08
				149 890 050	5,28

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Vantiva 6,834 % (perpétuel)*	FR	EUR	3 140 322	31	0,00
				31	0,00
Consommation non essentielle					
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	3 563 063	41	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	2 023 763	20	0,00
				61	0,00
Consommation courante					
MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	6 519 656	4 565 037	0,16
				4 565 037	0,16
Finance					
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	11 269 079	225 382	0,01
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	9 660 850	84	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	8 431 920	84	0,00
				225 550	0,01
Immobilier					
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	1 589 816	586 245	0,02
ADLER Group (VTG)*	LU	EUR	4 588 499	46	0,00
				586 291	0,02
Services de communication					
Alice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	8 547 564	8 883 591	0,31
Alice France 5,625 % 15/06/2032 Reg S	FR	EUR	4 061 001	3 931 968	0,14
Alice France 5,375 % 15/03/2032 Reg S	FR	EUR	4 061 001	3 910 135	0,14
				16 725 694	0,59
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 2 826 747 995)				2 792 960 920	98,42

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	5 233 869	332 224	0,01
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	8 723 115	246 293	0,01
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	3 903 594	207 713	0,01
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	3 816 363	23 795	0,00
			810 025	0,03

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14168936 12/11/2025	456 096 686	1 454 691	0,05
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15645708 12/11/2025	16 187 659	261 684	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17746330 12/11/2025	9 648 696	200 279	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17876850 12/11/2025	7 551 158	165 285	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16525300 12/11/2025	13 501 798	137 339	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15430721 12/11/2025	8 387 682	119 748	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15306606 12/11/2025	7 279 781	95 991	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14285832 12/11/2025	7 870 463	33 186	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738600 12/11/2025	7 459 685	24 937	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00587000 12/11/2025	5	0	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87600520 12/11/2025	12 471 193	(38 086)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87245790 12/11/2025	9 898 339	(70 188)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85816137 12/11/2025	7 324 722	(73 936)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86977100 12/11/2025	7 981 245	(81 000)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85337885 12/11/2025	8 369 814	(130 660)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87211400 12/11/2025	18 994 301	(142 121)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85321684 12/11/2025	9 795 284	(154 743)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84867965 12/11/2025	8 034 810	(168 984)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84653720 12/11/2025	9 976 020	(234 465)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84167256 12/11/2025	8 351 665	(243 153)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84644949 12/11/2025	14 247 892	(336 307)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85926303 12/11/2025	55 966 137	(493 807)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85846489 12/11/2025	462 630 363	(4 507 861)	(0,16)
		(4 182 171)	(0,15)

Actions A-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04110674 06/11/2025	9 030 035	4 014	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,34082700 06/11/2025	9 028 884	1 151	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35175001 04/12/2025	9 024 834	(3 959)	(0,00)
		1 206	0,00

Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28119900 06/11/2025	32 809 033	170 741	0,01
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23514352 06/11/2025	35 803 277	53 146	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26655901 06/11/2025	630 719	1 114	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26069999 06/11/2025	827 047	323	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,24382680 06/11/2025	1 369 189	(4 889)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26037950 04/12/2025	35 791 976	(52 859)	(0,00)
		167 576	0,01

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions A-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06680500 06/11/2025	27 405 263	287 469	0,01
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09155511 06/11/2025	27 692 732	74 899	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,92141800 04/12/2025	27 770 084	(74 767)	(0,00)
		287 601	0,01

Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	31 197 108	648 577	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	31 696 082	99 357	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	31 845 685	(99 678)	(0,00)
		648 256	0,02

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78172800 06/11/2025	2 587 544	27 462	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,77149320 04/12/2025	2 602 494	9 288	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56520281 06/11/2025	2 615 006	(9 252)	(0,00)
		27 498	0,00

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 178,11573071 04/12/2025	790 220	2 896	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 177,57969925 06/11/2025	17 367	(11)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 177,53739142 06/11/2025	16 967	(15)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 176,81648080 06/11/2025	28 691	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00560721 06/11/2025	792 114	(2 895)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 173,54165104 06/11/2025	746 687	(17 432)	(0,00)
		(17 598)	(0,00)

Actions A-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,51385300 06/11/2025	1 140 071	9 742	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50374401 04/12/2025	1 282 665	3 078	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50887395 06/11/2025	134 471	703	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66461787 06/11/2025	1 284 987	(3 072)	(0,00)
		10 451	0,00

Actions A-MDIST (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	26 245 119	545 627	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	26 254 816	82 300	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86254485 06/11/2025	412 009	(2 214)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	26 378 737	(82 566)	(0,00)
		543 147	0,02

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 9,15599740 06/11/2025	2 517 869	54 525	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,99759300 04/12/2025	2 393 707	7 134	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11038770 06/11/2025	49 532	(531)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11041176 06/11/2025	62 431	(655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,10919659 06/11/2025	57 198	(1 223)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11125624 06/11/2025	2 403 234	(7 042)	(0,00)
		52 208	0,00

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,51385299 06/11/2025	214 882	1 836	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50374399 04/12/2025	236 210	567	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,51135797 06/11/2025	8 999	62	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50914302 06/11/2025	6 693	36	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,51325440 06/11/2025	4 097	33	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66461788 06/11/2025	236 638	(566)	(0,00)
		1 968	0,00

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	1 054 029	21 913	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	1 070 887	3 357	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	1 075 942	(3 368)	(0,00)
		21 902	0,00

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 178,11572993 04/12/2025	1 564 838	5 735	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00568498 06/11/2025	26 016	264	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 175,17321295 06/11/2025	26 476	(375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00560721 06/11/2025	1 568 588	(5 733)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 173,54165050 06/11/2025	1 605 996	(37 493)	(0,00)
		(37 602)	(0,00)

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93475650 06/11/2025	791 008	7 003	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92646180 04/12/2025	908 294	1 455	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92955858 06/11/2025	109 837	356	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07755218 06/11/2025	908 205	(1 445)	(0,00)
		7 569	0,00

Actions Y-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04110674 06/11/2025	5 350 595	2 379	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,34082699 06/11/2025	5 248 790	669	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,33873619 06/11/2025	108 707	5	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04106565 06/11/2025	92 248	(51)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,32031006 06/11/2025	84 732	(61)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,35175001 04/12/2025	5 347 513	(2 346)	(0,00)
		595	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06680462 06/11/2025	96 758	1 015	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09155511 06/11/2025	99 535	269	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,95501632 06/11/2025	1 762	1	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,92141759 04/12/2025	99 813	(269)	(0,00)
		1 016	0,00
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	12 249 908	254 671	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	12 201 829	38 249	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17125151 06/11/2025	191 163	3 004	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85980375 06/11/2025	439 326	(3 750)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	12 259 421	(38 372)	(0,00)
		253 802	0,01
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710269 06/11/2025	413 558	8 598	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	515 721	1 617	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17692390 06/11/2025	50 556	1 043	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15719709 06/11/2025	44 245	156	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	518 155	(1 622)	(0,00)
		9 792	0,00
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17710270 06/11/2025	5 814 956	120 891	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15857220 04/12/2025	5 907 962	18 520	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449088 06/11/2025	5 935 847	(18 579)	(0,00)
		120 832	0,00
	Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	81 496 055	320 444 0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	9 877 702	134 963 0,00
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	5 325 571	121 097 0,00
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2 543 006	95 884 0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	35 740 069	46 546 0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	107 917 518	21 0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(11 310 610)	(75 449) (0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(5 226 612)	(201 495) (0,01)
		442 011	0,02
Autres actifs et passifs		45 731 187	1,64
Actif net		2 837 861 991	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,01
Luxembourg	LU	16,15
France	FR	11,38
Pays-Bas	NL	8,88
Irlande	IE	7,26
Turquie	TR	4,93
Allemagne	DE	4,57
Italie	IT	3,99
République tchèque	CZ	2,96
Grèce	GR	2,70
États-Unis	US	2,41
Espagne	ES	2,33
Suède	SE	1,72
Supranational	SU	1,39
Géorgie	GE	1,19
Autriche	AT	0,95
Portugal	PT	0,78
Finlande	FI	0,76
Roumanie	RO	0,57
Estonia	EE	0,49
Danemark	DK	0,49
Japon	JP	0,41
Norvège	NO	0,33
Pologne	PL	0,26
Îles Caïmans	KY	0,21
Bulgarie	BG	0,18
Gibraltar	GI	0,13
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,58

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Matériaux

Sinochem Offshore Capital 0,75 % 25/11/2025 EMTN	VG	EUR	790 000	692 750	0,66
				692 750	0,66

Santé

Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	620 000	469 223	0,45
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	440 000	349 935	0,33
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	103 000	80 957	0,08
				900 115	0,86

Finance

KfW 1,979 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	3 625 000	3 145 156	2,99
KfW 3,75 % 15/07/2030	DE	USD	2 000 000	1 525 857	1,45
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	610 000	642 269	0,61
Bishopsgate Asset Finance 4,808 % 14/08/2044	KY	GBP	315 964	229 977	0,22
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	159 557	34 427	0,03
				5 577 686	5,30

Immobilier

Shimao Group Holdings	HK	HKD	141 441	3 862	0,00
				3 862	0,00

Gouvernement

US Treasury 4,125 % 31/10/2029**	US	USD	11 900 000	9 219 508	8,76
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	6 600 000	6 854 789	6,51
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	6 500 000	5 079 000	4,82
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	35 120 000	4 070 036	3,87
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	US	USD	4 500 000	3 339 678	3,17
UK Treasury 4,25 % 31/07/2034	GB	GBP	3 300 000	3 276 968	3,11
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	4 200 000	3 248 633	3,09
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	26 000 000	3 108 015	2,95
France 3,00 % 25/11/2034	FR	EUR	3 080 000	2 644 872	2,51
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	2 955 000	2 631 035	2,50
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	3 000 000	2 259 437	2,15
UK Treasury 0,875 % 31/01/2046	GB	GBP	3 500 000	1 651 454	1,57
Hungary 2,25 % 22/06/2034	HU	HUF	1 000 000 000	1 610 030	1,53
Sweden 2,50 % 15/10/2036	SE	SEK	20 000 000	1 586 081	1,51
UK Treasury 6,00 % 07/12/2028	GB	GBP	1 278 000	1 364 171	1,30
Sweden 2,25 % 11/05/2035	SE	SEK	17 000 000	1 329 146	1,26
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	30 000 000	1 161 173	1,10
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	1 500 000	1 160 008	1,10
Indonesia 6,75 % 15/07/2035	ID	IDR	23 756 000 000	1 143 096	1,09
Germany 3,195 % 15/08/2052	DE	EUR	3 000 000	1 134 545	1,08
Colombia 7,75 % 07/11/2036	CO	USD	1 000 000	808 448	0,77
Mexico 7,75 % 13/11/2042	MX	MXN	22 130 000	783 710	0,74
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	700 000	518 953	0,49
Saudi 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	500 000	390 079	0,37
US Treasury 1,375 % 15/08/2050	US	USD	847 000	329 158	0,31
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	US	USD	627 100	316 317	0,30
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	505 987	271 639	0,26
Mexico 6,338 % 04/05/2053	MX	USD	347 000	263 154	0,25
Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	269 000	259 460	0,25
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	200 000	176 247	0,17
Nigeria 10,375 % 09/12/2034 144A	NG	USD	200 000	171 719	0,16
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	257 609	161 600	0,15
Turkiye 4,875 % 16/04/2043	TR	USD	275 000	159 962	0,15
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	72 234	47 102	0,04
				62 529 223	59,40

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	1 459	0,00
				1 459	0,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	385 000	349 669	0,33
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	287 100	259 238	0,25
				608 907	0,58

Santé

Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	440 000	347 346	0,33
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	375 000	295 699	0,28
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	315 000	253 017	0,24
				896 062	0,85

Finance

KfW 4,00 % 28/06/2027	DE	USD	2 000 000	1 532 535	1,46
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	544 000	450 878	0,43
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	390 000	309 752	0,29
Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95 % 21/01/2053	US	USD	575 000	134 624	0,13
Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00 % 22/06/2043	US	USD	177 077	112 129	0,11
				2 539 918	2,41

Gouvernement

US Treasury 4,125 % 15/11/2032	US	USD	5 000 000	3 864 295	3,67
UK Treasury Bill 3,739 % 08/12/2025	GB	GBP	2 300 000	2 291 082	2,18
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	2 850 000	2 232 161	2,12
Philippine 6,375 % 27/07/2030	PH	PHP	150 000 000	1 998 374	1,90
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	13 000 000 000	1 981 222	1,88

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	7 500 000	1 767 005	1,68
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	12 000 000 000	1 606 622	1,53
UK Treasury Bill 3,775 % 15/12/2025	GB	GBP	1 500 000	1 493 051	1,42
Peru 6,85 % 12/08/2035	PE	PEN	6 000 000	1 435 278	1,36
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	11 560 000	1 237 654	1,18
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	5 500 000	1 100 887	1,05
UK Treasury Bill 3,781 % 22/12/2025	GB	GBP	1 050 000	1 044 375	0,99
UK Treasury Bill 3,874 % 09/02/2026	GB	GBP	1 050 000	1 038 865	0,99
Philippine 6,375 % 28/04/2035	PH	PHP	75 000 000	1 006 079	0,96
Philippine 6,25 % 25/01/2034	PH	PHP	75 000 000	995 144	0,95
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	6 000 000 000	953 523	0,91
UK Treasury Bill 3,859 % 09/03/2026	GB	GBP	700 000	690 581	0,66
UK Treasury Bill 3,65 % 01/12/2025	GB	GBP	350 000	348 918	0,33
UK Treasury Bill 3,843 % 19/01/2026	GB	GBP	350 000	347 077	0,33
Poland 3,625 % 11/01/2034	PL	EUR	340 000	308 383	0,29
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	350 000	268 737	0,26
				28 009 313	26,61

Non coté

Énergie

Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	163 000	60 779	0,06
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	255 000	14 569	0,01
				75 348	0,07

Finance

Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	62 780	1 103	0,00
				1 103	0,00

Fractions

(3) (0,00)

Total des investissements (coût GBP 101 589 797)

101 835 743 **96,74**

	Devises	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	7 875 000	719 094	0,68
Vente de protection sur iTraxx Europe S44 20/12/2030	EUR	31 000 000	596 622	0,57
Vente de protection sur CDX NA IG S45 5 Year 20/12/2030	USD	10 500 000	175 723	0,17
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	2 740 000	(150 454)	(0,14)
			1 340 985	1,27

	Devises	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,61202250 12/11/2025	4 998 082	119 348	0,11
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 25,27238103 12/11/2025	2 005 866	71 828	0,07
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33711500 12/11/2025	3 085 748	57 213	0,05
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,52710000 12/11/2025	1 035 573	47 829	0,05
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4038,72001125 12/11/2025	1 060 945	47 527	0,05
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4052,99999401 12/11/2025	945 672	45 856	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	1 985 736	40 168	0,04
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4100,08998288 12/11/2025	651 086	39 503	0,04
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000068 12/11/2025	3 160 782	34 891	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35418400 12/11/2025	1 105 463	34 870	0,03
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006086 12/11/2025	2 712 157	34 398	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34539850 12/11/2025	1 366 881	33 968	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35215250 12/11/2025	1 052 396	31 568	0,03
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 25,42227693 12/11/2025	713 508	29 933	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35167361 12/11/2025	929 218	27 534	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14967029 12/11/2025	2 229 335	22 744	0,02
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01717623 12/11/2025	2 065 040	21 399	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34336800 12/11/2025	671 447	15 648	0,01
Acheté SEK, vendu GBP, taux contractuel 12,77978397 12/11/2025	506 190	12 837	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35628687 12/11/2025	211 607	7 014	0,01
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,54250000 12/11/2025	108 160	5 490	0,01
Acheté MXN, vendu GBP, taux contractuel 25,36530549 12/11/2025	133 056	5 271	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36485603 12/11/2025	121 625	4 825	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34489132 12/11/2025	194 811	4 766	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35260541 12/11/2025	156 735	4 755	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15452042 12/11/2025	303 156	4 385	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,58979989 12/11/2025	110 246	4 095	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,43754515 12/11/2025	373 580	4 018	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34972278 12/11/2025	136 324	3 837	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34990552 12/11/2025	128 898	3 646	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 1,15252506 12/11/2025	279 387	3 551	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072315 12/11/2025	110 627	3 417	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33197303 12/11/2025	231 987	3 393	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35365037 12/11/2025	108 595	3 381	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33346020 12/11/2025	209 980	3 309	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,50374009 12/11/2025	151 969	3 218	0,00
Acheté GBP, vendu JPY, taux contractuel 0,00506384 12/11/2025	135 527	3 217	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35030898 12/11/2025	107 383	3 070	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu GBP, taux contractuel 9,53277905 12/11/2025	145 498	2 887	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34714309 12/11/2025	108 378	2 837	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34304358 12/11/2025	115 375	2 695	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34096295 12/11/2025	121 554	2 610	0,00
Acheté GBP, vendu JPY, taux contractuel 0,00503389 12/11/2025	125 075	2 212	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15087377 12/11/2025	167 699	1 888	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00003218 12/11/2025	1 432 137	1 775	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006101 12/11/2025	114 858	1 727	0,00
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 203,73832424 12/11/2025	181 743	1 413	0,00
Acheté HUF, vendu GBP, taux contractuel 459,85111435 12/11/2025	34 455	1 401	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,38497827 12/11/2025	142 623	970	0,00
Acheté NOK, vendu GBP, taux contractuel 13,38043097 12/11/2025	126 379	816	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14484581 12/11/2025	118 793	708	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18663332 12/11/2025	105 437	620	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18615630 12/11/2025	157 166	520	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14123507 12/11/2025	114 788	320	0,00
Acheté GBP, vendu NZD, taux contractuel 0,44648800 12/11/2025	8 718	212	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31363168 12/11/2025	231 420	151	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13872392 12/11/2025	192 321	112	0,00
Acheté GBP, vendu CZK, taux contractuel 0,03555000 12/11/2025	72	(1)	(0,00)
Acheté GBP, vendu AUD, taux contractuel 0,48909000 12/11/2025	1 993	(37)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CHF, taux contractuel 0,94080000 12/11/2025	8 538	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025841 12/11/2025	108 482	(118)	(0,00)
Acheté CAD, vendu GBP, taux contractuel 1,82227299 12/11/2025	27 438	(258)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07495278 12/11/2025	105 081	(371)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18474173 12/11/2025	105 154	(454)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07476612 12/11/2025	104 178	(627)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16528,49961320 12/11/2025	114 616	(757)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16403,48006150 12/11/2025	70 100	(990)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025620 12/11/2025	138 925	(1 341)	(0,00)
Acheté GBP, vendu HUF, taux contractuel 0,00223040 12/11/2025	103 680	(1 495)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75095747 12/11/2025	117 309	(1 661)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74988993 12/11/2025	108 168	(1 683)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07458001 12/11/2025	232 050	(1 970)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74512950 12/11/2025	107 406	(2 343)	(0,00)
Acheté GBP, vendu NOK, taux contractuel 0,07376988 12/11/2025	122 983	(2 369)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	123 810	(2 720)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74280931 12/11/2025	109 691	(2 727)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18160686 12/11/2025	133 704	(2 836)	(0,00)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 197,10660527 12/11/2025	116 100	(2 906)	(0,00)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 197,90939526 12/11/2025	141 565	(2 981)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74255478 12/11/2025	119 594	(3 013)	(0,00)
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,03977305 12/11/2025	109 227	(3 232)	(0,00)
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10526496 12/11/2025	201 769	(3 240)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74294011 12/11/2025	134 067	(3 310)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74072484 12/11/2025	122 641	(3 384)	(0,00)
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02297129 12/11/2025	137 830	(3 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28579227 12/11/2025	110 261	(4 023)	(0,00)
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07892564 12/11/2025	254 018	(4 139)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025663 12/11/2025	667 702	(5 320)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28310006 12/11/2025	120 880	(5 507)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73881873 12/11/2025	221 668	(6 672)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74006066 12/11/2025	255 185	(7 264)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024598 12/11/2025	151 356	(7 436)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73235367 12/11/2025	236 903	(9 141)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73996225 12/11/2025	364 876	(10 434)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74380633 12/11/2025	444 098	(10 458)	(0,01)
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10598346 12/11/2025	1 445 016	(13 497)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74488174 12/11/2025	715 279	(15 835)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18222139 12/11/2025	1 326 581	(23 745)	(0,02)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29129042 12/11/2025	1 527 834	(27 419)	(0,03)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75129448 12/11/2025	2 032 337	(27 883)	(0,03)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	605 078	(30 894)	(0,03)
Acheté GBP, vendu CNY, taux contractuel 0,10530937 12/11/2025	2 601 178	(40 686)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75006173 12/11/2025	2 791 797	(42 820)	(0,04)
Acheté GBP, vendu SEK, taux contractuel 0,07881323 12/11/2025	2 847 792	(50 395)	(0,05)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	1 512 296	(65 456)	(0,06)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87605390 12/11/2025	23 317 760	(69 917)	(0,07)
Acheté GBP, vendu THB, taux contractuel 0,02297372 12/11/2025	3 159 010	(80 279)	(0,08)
Acheté GBP, vendu MXN, taux contractuel 0,03966983 12/11/2025	4 780 707	(153 499)	(0,15)
Acheté JPY, vendu GBP, taux contractuel 194,50650002 12/11/2025	4 210 070	(159 525)	(0,15)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	3 630 351	(206 587)	(0,20)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75214108 12/11/2025	52 699 066	(664 441)	(0,63)
		(920 090)	(0,87)

Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195206 06/11/2025	762 729	2 361	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053589 06/11/2025	748 839	1 818	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87565297 06/11/2025	16 250	(51)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396568 04/12/2025	751 786	(1 814)	(0,00)
		2 314	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195206 06/11/2025	19 354 753	59 905	0,06
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053590 06/11/2025	19 110 379	46 384	0,04
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87326819 06/11/2025	304 279	(1 779)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396569 04/12/2025	19 185 589	(46 304)	(0,04)
		58 206	0,06

Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195207 06/11/2025	5 408 458	16 740	0,02
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053590 06/11/2025	5 488 092	13 320	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15089472 06/11/2025	85 325	934	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14603724 06/11/2025	99 386	664	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,87048512 06/11/2025	123 416	(1 113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396569 04/12/2025	5 509 691	(13 297)	(0,01)
		17 248	0,02

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195207 06/11/2025	5 684 739	17 595	0,02
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053590 06/11/2025	5 608 345	13 612	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,8688916 06/11/2025	93 989	(1 018)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396569 04/12/2025	5 630 417	(13 589)	(0,01)
		16 600	0,02

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195208 06/11/2025	400 805	1 241	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053590 06/11/2025	402 045	976	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396570 04/12/2025	403 628	(974)	(0,00)
		1 243	0,00

Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34438252 06/11/2025	281 691	6 786	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366902 04/12/2025	288 277	181	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127626 06/11/2025	288 477	(182)	(0,00)
		6 785	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14195206 06/11/2025	1 380 794	4 274	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88053590 06/11/2025	1 315 585	3 193	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,86820164 06/11/2025	69 482	(807)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,13396569 04/12/2025	1 320 763	(3 188)	(0,00)
		3 472	0,00

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	3 089 460	95 734	0,09
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	4 696 250	93 792	0,09
Korea 10 Year Bond Future 16/12/2025	KRW	(6 518 400 000)	73 056	0,07
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	4 269 870	43 459	0,04
Japan 10 Year Bond Future 15/12/2025	JPY	(407 940 000)	16 755	0,02
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	4 284 500	762	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(118 260)	(281)	(0,00)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	8 412 852	(4 582)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(5 315 156)	(22 996)	(0,02)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(1 509 560)	(50 353)	(0,05)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(7 892 950)	(154 143)	(0,15)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(11 903 938)	(391 803)	(0,37)
			(300 600)	(0,29)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	83 568 000	77 676	0,07
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK	85 000 000	45 932	0,04
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	11 192 000	(4 917)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,9 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 15/09/2030	NOK	85 000 000	(19 859)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 1,625 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 18/02/2030	CNY	62 000 000	(23 351)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	20 925 000	(29 697)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,85 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/05/2030	NOK	85 000 000	(35 525)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	95 000 000	(91 469)	(0,09)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	84 282 000	(264 966)	(0,25)
			(346 176)	(0,33)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	28 700 000	129 728	0,12
Intérêt fixe à payer 2,5 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 09/06/2030	USD	15 000 000	32 748	0,03
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/06/2030	USD	15 000 000	21 807	0,02
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	12 800 000	3 059	0,00
Intérêt fixe à payer 3,36 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	8 900 000	(52 918)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 3,35 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	5 400 000	(65 668)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	8 900 000	(73 326)	(0,07)
Intérêt fixe à payer 3,41 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	5 400 000	(79 155)	(0,08)
			(83 725)	(0,08)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net

OIS

Intérêt fixe à recevoir 4,401 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 10/01/2027	GBP	27 000 000	243 418	0,23
Intérêt fixe à payer 1,42 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 22/08/2035	THB	130 000 000	64 481	0,06
			307 899	0,29

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Actif net	105 268 925	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	26,00
Royaume-Uni	GB	18,75
Allemagne	DE	16,15
Bésil	BR	6,82
Colombie	CO	5,08
Pérou	PE	4,09
Philippines	PH	3,80
Suède	SE	3,10
France	FR	2,51
Mexique	MX	2,10
Hongrie	HU	1,78
Arabie saoudite	SA	1,47
Chine	CN	1,18
Indonésie	ID	1,09
Îles Vierges britanniques	VG	0,66
Argentine	AR	0,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,30
Pologne	PL	0,29
Luxembourg	LU	0,28
Afrique du Sud	ZA	0,26
Îles Caïmans	KY	0,22
Nigeria	NG	0,16
Turquie	TR	0,15
Pays-Bas	NL	0,06
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,26

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	3 190 275	3 190 888	0,20
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	2 274 204	2 454 382	0,16
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	2 274 204	2 352 667	0,15
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	2 123 972	2 170 918	0,14
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 588 662	1 656 609	0,11
				11 825 464	0,76
Services publics					
Electricité de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	1 726 806	2 082 012	0,13
Electricité de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 554 126	1 883 845	0,12
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	1 381 445	1 609 082	0,10
				5 574 939	0,36
Matériaux					
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	2 381 266	2 442 788	0,16
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	1 803 649	1 884 494	0,12
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	1 696 587	1 757 209	0,11
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	1 419 435	1 434 052	0,09
				7 518 543	0,48
Industries					
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	2 823 328	3 306 443	0,21
				3 306 443	0,21
Technologies de l'information					
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	5 905 678	5 848 102	0,38
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	3 721 268	3 683 807	0,24
				9 531 909	0,61
Consommation non essentielle					
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	3 457 930	4 121 116	0,26
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	3 678 098	3 707 908	0,24
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	2 076 485	2 114 769	0,14
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	1 748 391	1 791 729	0,12
				11 735 522	0,75
Consommation courante					
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	27 430 319	3 909 452	0,25
				3 909 452	0,25
Santé					
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	2 986 512	2 990 095	0,19
				2 990 095	0,19
Finance					
Lloyds Banking Group 5,329 % FRN 13/06/2029	GB	USD	12 273 276	12 311 121	0,79
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	7 028 102	6 959 958	0,45
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	5 118 254	5 192 028	0,33
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	4 637 338	4 649 891	0,30
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	2 586 756	2 607 034	0,17
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	2 570 351	2 593 440	0,17
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	2 254 680	2 037 905	0,13
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	2 031 588	1 585 938	0,10
Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	1 208 764	1 400 969	0,09
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	820 233	678 524	0,04
				40 016 808	2,57
Immobilier					
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	2 028 134	2 378 971	0,15
				2 378 971	0,15
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	100 284 279	102 523 047	6,58
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	80 728 197	93 389 718	6,00
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	60 671 341	70 914 430	4,55
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	69 516 906	70 586 815	4,53
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	67 325 676	69 725 468	4,48
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	61 556 329	63 142 151	4,05
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	56 060 768	58 491 528	3,76
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	52 279 062	53 840 286	3,46
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	48 633 515	47 331 239	3,04
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	35 986 644	40 504 191	2,60
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	31 294 048	36 024 744	2,31
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	33 819 502	33 740 898	2,17
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	5 083 329 351	31 790 721	2,04
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	26 351 065	30 149 275	1,94
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	29 273 685	29 504 672	1,89
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	20 924 576	26 397 506	1,69
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	24 878 790	25 180 542	1,62
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	38 032 910	24 258 219	1,56
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	25 232 958	21 664 033	1,39
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	15 260 651	17 545 025	1,13
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	16 361 490	16 583 904	1,06
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	15 355 625	15 440 418	0,99
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	12 096 278	13 956 739	0,90
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	17 677 031 641	11 585 021	0,74
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	10 878 880	9 960 550	0,64
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	9 717 603	9 727 093	0,62
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	11 608 456	9 696 461	0,62

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 590	54 906 844	3,52
				54 906 844	3,52
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	4 241 036	4 430 443	0,28
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	3 154 012	3 167 723	0,20
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,976 % 16/09/2035 144A	US	USD	2 528 040	2 575 528	0,17
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	2 473 650	2 475 515	0,16
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	1 192 360	1 243 022	0,08
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	815 916	860 844	0,06
				14 753 075	0,95
Services publics					
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	1 163 867	1 227 244	0,08
				1 227 244	0,08
Matériaux					
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	1 761 342	1 761 511	0,11
				1 761 511	0,11
Technologies de l'information					
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	2 803 470	2 801 710	0,18
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	2 589 346	2 571 295	0,17
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	1 364 177	1 370 884	0,09
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	1 261 432	1 253 826	0,08
				7 997 715	0,51
Consommation non essentielle					
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	9 367 924	9 446 326	0,61
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	3 367 272	3 425 535	0,22
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	1 521 316	1 563 193	0,10
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	1 262 295	1 258 070	0,08
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	815 916	858 535	0,06
				16 551 659	1,06
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	5 292 661	6 313 913	0,41
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	2 072 168	2 150 994	0,14
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	843 545	1 173 816	0,08
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	807 282	1 059 132	0,07
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	618 197	630 564	0,04
				11 328 419	0,73
Finance					
Ginnie Mae 3,50 % 01/11/2055	US	USD	37 001 143	33 890 734	2,18
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/11/2040	US	USD	24 671 746	23 229 991	1,49
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/11/2055	US	USD	24 360 921	21 597 479	1,39
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/11/2055	US	USD	21 006 599	21 231 436	1,36
Ginnie Mae 3,00 % 01/11/2055	US	USD	16 676 632	15 011 575	0,96
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/11/2055	US	USD	16 698 217	14 181 744	0,91
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/11/2055	US	USD	13 352 530	13 827 171	0,89
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	10 795 993	10 790 250	0,69
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/11/2055	US	USD	11 116 316	9 022 454	0,58
Ginnie Mae 2,50 % 01/11/2055	US	USD	6 820 885	5 912 855	0,38
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	5 773 577	5 777 255	0,37
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	5 475 703	5 555 648	0,36
Citigroup 5,439 % FRN 11/09/2031	US	USD	5 141 566	5 170 070	0,33
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	4 724 542	4 792 742	0,31
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	4 614 890	4 670 800	0,30
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	4 485 379	4 545 778	0,29
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	3 672 917	3 809 892	0,24
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	2 986 512	3 714 191	0,24
Morgan Stanley 5,179 % FRN 12/01/2029	US	USD	3 362 955	3 378 081	0,22

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co 5,091 % FRN 24/01/2029	US	USD	3 362 955	3 369 636	0,22
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	2 521 137	3 315 202	0,21
Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	3 260 210	3 265 012	0,21
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	3 154 875	3 261 371	0,21
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	3 064 218	3 082 455	0,20
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	2 842 323	2 900 523	0,19
UBS Group 4,398 % VRN 23/09/2031	CH	USD	2 687 774	2 678 842	0,17
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	2 667 916	2 668 025	0,17
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 012 593	2 415 370	0,16
Svenska 4,945 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	2 348 457	2 358 590	0,15
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	2 307 013	2 330 206	0,15
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	2 793 109	2 141 491	0,14
Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	1 843 366	1 865 479	0,12
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 493 687	1 767 522	0,11
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 388 352	1 734 035	0,11
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	1 657 734	1 716 289	0,11
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	1 152 643	1 048 044	0,07
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	471 418	489 120	0,03
				252 517 338	16,21

Immobilier

Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	3 246 396	<u>3 388 719</u>	0,22
				3 388 719	0,22

Gouvernement

China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	275 434 246	41 616 860	2,57
US Treasury Bill 3,722 % 30/04/2026	US	USD	24 063 046	23 623 421	1,62
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	135 649 273	20 478 488	1,31
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	91 304 886	13 467 056	0,86
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	13 775 598	3 168 104	0,20
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	2 417 529	2 447 937	0,16
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	8 046 918	1 126 258	0,07
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	335 864	364 731	0,02

Services de communication

Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	4 485 379	4 661 274	0,30
				4 661 274	0,30

Fractions

Total des investissements (coût USD 1 715 726 033)

[illegible]

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	1 195 813	(1 393)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	1 644 783	(1 794)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	971 329	(5 227)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	2 240 531	(11 879)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	4 485 379	(95 252)	(0,01)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	5 681 193	(139 504)	(0,01)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	5 681 193	(142 924)	(0,01)
Achat de protection sur Itraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	14 949 826	(1 792 063)	(0,12)
			(2 190 036)	(0,14)

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
USD	USD	net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025	42 278 453	1 048 743	0,07
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678636 07/11/2025	20 107 432	917 461	0,06
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025	122 165 136	265 287	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025	44 850 847	202 497	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14067446 07/11/2025	70 614 269	140 811	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071430 07/11/2025	6 901 481	123 562	0,01
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05428478 07/11/2025	14 678 163	123 086	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025	25 103 367	116 202	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71716647 07/11/2025	16 107 097	83 844	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17573800 07/11/2025	4 153 944	81 203	0,01
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04837241 07/11/2025	3 672 129	76 813	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33471700 07/11/2025	4 543 962	76 005	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66178600 07/11/2025	6 048 820	71 318	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025	10 885 716	63 435	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58136330 07/11/2025	3 433 597	55 464	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16221760 07/11/2025	7 076 241	55 366	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627288 07/11/2025	5 887 453	54 596	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05385893 05/12/2025	12 835 000	44 000	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071277 07/11/2025	2 669 194	41 980	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10024356 07/11/2025	2 740 844	41 585	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487553 07/11/2025	2 676 830	40 818	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16248700 07/11/2025	5 033 122	40 556	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16210110 07/11/2025	4 569 139	35 288	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32365940 07/11/2025	3 904 701	32 423	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27380794 05/12/2025	2 676 241	30 851	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57761570 05/12/2025	3 437 633	28 936	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20400000 07/11/2025	7 189 207	27 811	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15562628 07/11/2025	3 401 238	26 092	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04773192 05/12/2025	3 674 249	25 054	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09961453 05/12/2025	2 740 815	24 154	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13724100 07/11/2025	11 854 124	24 057	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14053883 07/11/2025	23 055 484	23 702	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,97987962 07/11/2025	9 551 007	19 667	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71889176 07/11/2025	2 228 062	16 986	0,00
Acheté ILs, vendu USD, taux contractuel 3,30366101 07/11/2025	1 308 828	16 156	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16675,99000504 07/11/2025	5 984 026	15 422	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22839430 07/11/2025	1 802 802	13 574	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19366440 05/12/2025	7 206 926	13 466	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070114 05/12/2025	9 553 285	9 266	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77019582 07/11/2025	2 627 495	6 529	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30758356 07/11/2025	1 324 984	4 984	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13010900 07/11/2025	4 228 431	4 347	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060611 07/11/2025	5 999 448	(1 218)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16652,9999663 05/12/2025	5 992 359	(3 189)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,25113301 05/12/2025	1 329 974	(5 076)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562390 05/12/2025	2 639 609	(6 413)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,27640001 07/11/2025	7 062 933	(11 134)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,58446600 05/12/2025	1 813 860	(13 579)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41936400 07/11/2025	1 820 615	(15 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819219 07/11/2025	7 217 018	(18 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923772 07/11/2025	876 378	(18 109)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,03865870 07/11/2025	2 764 979	(24 136)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96206199 07/11/2025	3 697 235	(25 105)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41363301 05/12/2025	3 433 752	(26 094)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73333867 07/11/2025	3 462 402	(28 805)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65122700 07/11/2025	2 707 810	(30 981)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28591800 07/11/2025	2 659 532	(32 037)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,53334600 07/11/2025	1 835 258	(32 456)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,57621009 07/11/2025	4 105 976	(37 382)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51079600 07/11/2025	12 918 120	(45 236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85027073 07/11/2025	2 348 724	(45 735)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86021454 07/11/2025	6 420 172	(51 398)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39413000 05/12/2025	5 951 922	(54 585)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85906136 05/12/2025	7 145 920	(55 463)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85987029 07/11/2025	6 602 027	(55 496)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85711469 07/11/2025	4 808 019	(55 676)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025	10 182 397	(63 457)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782420 07/11/2025	5 955 920	(68 466)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33852900 07/11/2025	3 474 438	(73 199)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,57010992 07/11/2025	4 935 311	(80 330)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025	16 214 295	(84 010)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025	25 227 377	(115 787)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11167350 07/11/2025	77 679 987	(121 193)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09463180 05/12/2025	70 494 985	(140 135)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74387493 07/11/2025	6 020 464	(141 310)	(0,01)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025	10 229 454	(143 738)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025	18 511 149	(175 990)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025	45 051 847	(203 886)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,93969988 07/11/2025	4 611 343	(213 639)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30891000 05/12/2025	122 777 776	(264 163)	(0,02)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51176790 07/11/2025	31 504 776	(352 588)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,87350001 07/11/2025	29 534 810	(1 381 008)	(0,09)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,42381000 07/11/2025	105 347 118	(4 549 630)	(0,29)
		(4 701 806)	(0,30)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	14 502 489	654 325	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15708740 06/11/2025	128 611 557	441 409	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	6 591 872	160 360	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	4 641 485	42 888	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	1 984 413	35 258	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784100 06/11/2025	1 395 979	29 915	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	2 468 838	26 240	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14058667 06/11/2025	16 884 879	24 309	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079470 04/12/2025	16 918 369	15 840	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	1 079 587	13 985	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	374 310	8 235	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636773 06/11/2025	774 578	7 927	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27467924 06/11/2025	463 820	6 733	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04827769 06/11/2025	291 223	5 516	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05429540 06/11/2025	612 618	5 193	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	4 648 139	4 920	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750038 06/11/2025	405 470	4 894	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439996 06/11/2025	13 690 964	4 509	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	6 592 516	4 128	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023200 06/11/2025	265 854	3 780	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070171 04/12/2025	1 980 572	3 655	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	639 854	3 451	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23095963 06/11/2025	171 407	3 222	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81999670 06/11/2025	1 981 807	2 606	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10007842 06/11/2025	177 742	2 399	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186546 04/12/2025	463 721	2 012	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30850258 04/12/2025	275 277	1 882	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068757 04/12/2025	1 082 951	1 790	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	375 015	1 364	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23933179 04/12/2025	726 254	1 338	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300290 06/11/2025	115 424	1 199	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759262 04/12/2025	291 588	1 140	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922209 04/12/2025	177 740	859	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	2 469 690	756	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719857 04/12/2025	171 168	617	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,12003011 06/11/2025	750 710	501	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38204505 06/11/2025	118 213	396	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057454 04/12/2025	406 350	359	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371141 04/12/2025	610 819	347	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297415 04/12/2025	115 209	298	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	749 905	289	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33630014 06/11/2025	762 465	151	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	762 616	90	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	266 165	62	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876262 04/12/2025	26 109	4	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,50002404 06/11/2025	122 711	2	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77047221 06/11/2025	26 099	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863979 06/11/2025	26 094	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106118 04/12/2025	122 737	(7)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757411 06/11/2025	265 911	(58)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,60139298 06/11/2025	115 723	(299)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56323010 06/11/2025	612 970	(352)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30055001 06/11/2025	405 828	(358)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29546811 04/12/2025	118 505	(377)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539589 06/11/2025	172 021	(614)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838595 06/11/2025	2 469 664	(826)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18300001 06/11/2025	726 775	(845)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07832921 06/11/2025	178 601	(859)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	764 298	(893)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00060005 06/11/2025	751 211	(947)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02315971 06/11/2025	292 368	(1 145)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185608 06/11/2025	375 675	(1 365)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	1 081 186	(1 799)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133496 06/11/2025	277 170	(1 871)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67749997 06/11/2025	465 833	(2 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803633 06/11/2025	725 930	(2 276)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,32740021 06/11/2025	138 270	(2 477)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103713 06/11/2025	122 712	(2 763)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30288721 06/11/2025	275 298	(3 185)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 0,94464597 06/11/2025	642 238	(3 453)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 2,28744430 06/11/2025	118 608	(3 688)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	6 596 028	(4 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	13 734 473	(4 557)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,00422300 06/11/2025	4 646 403	(4 717)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,49717995 06/11/2025	815 464	(8 449)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664000 06/11/2025	16 900 658	(15 799)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86288186 04/12/2025	129 255 933	(441 156)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923562 06/11/2025	132 758 444	(2 750 908)	(0,18)
		(1 731 251)	(0,11)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16297490 06/11/2025	6 153 677	52 539	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659623 06/11/2025	2 197 160	36 115	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	7 020 259	25 461	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17664999 06/11/2025	846 282	17 262	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33449700 06/11/2025	1 037 733	17 186	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	317 596	14 329	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469104 06/11/2025	143 615	3 494	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079470 04/12/2025	2 969 959	2 781	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71502321 06/11/2025	718 624	1 619	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000823 06/11/2025	95 312	881	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	815 103	863	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439997 06/11/2025	2 513 928	828	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 0,12523058 06/11/2025	153 451	825	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	1 181 429	740	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	40 479	719	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	116 435	628	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070171 04/12/2025	339 579	627	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101795 06/11/2025	50 298	535	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15577031 06/11/2025	60 599	526	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14508667 06/11/2025	362 782	522	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,82001331 06/11/2025	339 791	447	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27217522 06/11/2025	80 412	424	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186546 04/12/2025	90 681	393	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30805205 04/12/2025	49 117	336	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77195813 06/11/2025	68 065	331	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04771175 06/11/2025	46 916	328	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068756 04/12/2025	174 682	289	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	20 659	268	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23933179 04/12/2025	121 381	224	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528491 04/12/2025	60 713	221	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17694375 06/11/2025	9 225	191	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759262 04/12/2025	46 942	184	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22779374 06/11/2025	32 214	156	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636774 06/11/2025	14 751	151	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27467921 06/11/2025	10 288	149	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57371197 06/11/2025	51 146	144	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922208 04/12/2025	27 550	133	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	424 505	130	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719859 04/12/2025	32 169	116	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750000 06/11/2025	8 374	101	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05429539 06/11/2025	11 791	100	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,11935476 06/11/2025	124 937	83	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77547593 06/11/2025	8 297	78	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38204548 06/11/2025	22 442	75	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057449 04/12/2025	68 213	60	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371141 04/12/2025	105 000	60	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297415 04/12/2025	21 925	57	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	124 803	48	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006015 06/11/2025	110 569	40	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09886348 06/11/2025	27 550	33	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05385406 06/11/2025	93 518	27	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33629949 06/11/2025	121 408	24	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	51 205	12	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	13 993	2	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,50018709 06/11/2025	19 777	0	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106118 04/12/2025	19 181	(1)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757407 06/11/2025	51 757	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006005 06/11/2025	14 451	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10526553 06/11/2025	101 489	(24)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803626 06/11/2025	14 685	(46)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29409354 06/11/2025	8 346	(49)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,60143215 06/11/2025	22 023	(57)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30055008 06/11/2025	68 125	(60)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56323062 06/11/2025	105 370	(61)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29077945 06/11/2025	8 445	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29546812 04/12/2025	22 498	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00295769 06/11/2025	21 966	(106)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539637 06/11/2025	32 329	(115)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07832921 06/11/2025	27 683	(133)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18299986 06/11/2025	121 468	(141)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	121 700	(142)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	424 500	(142)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02315817 06/11/2025	47 100	(184)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185582 06/11/2025	60 820	(221)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	174 401	(290)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133509 06/11/2025	49 455	(334)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104198 06/11/2025	19 777	(355)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67750014 06/11/2025	91 994	(394)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30370225 06/11/2025	49 121	(438)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070075 06/11/2025	299 758	(439)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29057945 06/11/2025	22 517	(462)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649608 06/11/2025	116 869	(628)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	1 182 094	(745)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	2 521 917	(837)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022299 06/11/2025	814 799	(862)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03064155 06/11/2025	107 439	(1 006)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23588298 06/11/2025	106 641	(1 296)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64941729 06/11/2025	374 060	(2 659)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14023606 06/11/2025	2 601 298	(2 752)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664001 06/11/2025	2 966 850	(2 770)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	7 034 654	(25 470)	(0,00)
		140 504	0,01

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	34 988 989	1 578 638	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15686830 06/11/2025	320 648 709	1 039 577	0,07
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	15 197 248	369 702	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	11 273 901	104 173	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	4 312 474	76 623	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14058667 06/11/2025	39 958 204	57 528	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	5 362 361	56 995	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079470 04/12/2025	41 950 855	39 278	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34220100 06/11/2025	1 592 635	35 723	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	2 186 403	28 328	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16131300 06/11/2025	3 374 634	23 948	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	764 820	16 827	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27467924 06/11/2025	1 126 858	16 357	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636773 06/11/2025	1 512 925	15 484	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	11 290 062	11 950	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439999 06/11/2025	34 977 470	11 519	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04827769 06/11/2025	574 889	10 888	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05429540 06/11/2025	1 283 156	10 877	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	16 791 015	10 514	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750038 06/11/2025	826 382	9 975	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023200 06/11/2025	633 713	9 010	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	1 515 457	8 173	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070171 04/12/2025	4 304 125	7 943	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23095963 06/11/2025	397 018	7 462	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81999948 06/11/2025	4 306 809	5 664	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186546 04/12/2025	1 126 616	4 888	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10007842 06/11/2025	350 398	4 730	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30805258 04/12/2025	595 289	4 070	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068757 04/12/2025	2 193 582	3 626	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23933179 04/12/2025	1 582 370	2 916	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300290 06/11/2025	276 072	2 868	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	766 261	2 788	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759262 04/12/2025	575 214	2 251	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922209 04/12/2025	350 395	1 694	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	5 364 212	1 641	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719858 04/12/2025	396 463	1 429	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,12000829 06/11/2025	1 564 807	1 045	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14045457 06/11/2025	1 909 609	952	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38204504 06/11/2025	267 826	897	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057453 04/12/2025	828 175	732	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371141 04/12/2025	1 279 388	727	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297415 04/12/2025	275 557	712	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	1 563 127	603	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33630008 06/11/2025	1 502 596	297	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	1 502 893	177	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	634 454	147	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876261 04/12/2025	64 707	9	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,49999990 06/11/2025	247 983	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77047147 06/11/2025	64 681	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106118 04/12/2025	248 036	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863977 06/11/2025	64 669	(15)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757410 06/11/2025	633 850	(137)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,6104080 06/11/2025	276 787	(716)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30054999 06/11/2025	827 813	(730)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56323005 06/11/2025	1 283 893	(737)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29546811 04/12/2025	268 489	(854)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539600 06/11/2025	398 440	(1 422)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07832894 06/11/2025	352 092	(1 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	1 506 208	(1 761)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53838595 06/11/2025	5 364 156	(1 794)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18300000 06/11/2025	1 583 505	(1 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006005 06/11/2025	1 565 851	(1 973)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02316004 06/11/2025	577 149	(2 260)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185597 06/11/2025	767 609	(2 788)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	2 190 048	(3 645)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133501 06/11/2025	599 383	(4 047)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67750000 06/11/2025	1 131 747	(4 889)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803634 06/11/2025	1 581 665	(4 959)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103713 06/11/2025	247 987	(5 585)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30288721 06/11/2025	595 336	(6 887)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649599 06/11/2025	1 521 104	(8 179)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28744429 06/11/2025	268 723	(8 356)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	16 800 470	(10 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	35 088 624	(11 642)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	11 285 845	(11 944)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008336 06/11/2025	3 670 458	(30 143)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85975940 06/11/2025	4 319 232	(37 084)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664000 06/11/2025	41 906 939	(39 127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	4 106 225	(64 390)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304480 04/12/2025	322 194 398	(1 039 030)	(0,07)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	318 424 082	(6 365 036)	(0,41)
		(4 071 916)	(0,26)

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784140 06/11/2025	3 494 098	74 879	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	1 292 997	58 338	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	3 738 348	13 558	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358550 06/11/2025	15 049 826	9 490	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000825 06/11/2025	398 015	3 678	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	151 544	2 693	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14058667 06/11/2025	1 492 302	2 148	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	184 905	1 965	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079470 04/12/2025	1 545 113	1 447	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16916247 06/11/2025	83 256	1 158	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	80 024	1 037	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17150000 06/11/2025	47 394	755	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782872 06/11/2025	28 879	635	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	59 489	609	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27467925 06/11/2025	39 800	578	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05429540 06/11/2025	50 797	431	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440004 06/11/2025	1 292 572	426	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	398 585	422	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04827768 06/11/2025	21 719	411	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750026 06/11/2025	29 654	358	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	59 589	321	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16066495 06/11/2025	48 662	318	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023194 06/11/2025	20 596	293	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070172 04/12/2025	151 250	279	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23095961 06/11/2025	13 806	259	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15753027 06/11/2025	59 040	225	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81998646 06/11/2025	151 345	199	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186544 04/12/2025	39 792	173	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30850263 04/12/2025	23 318	159	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10007840 06/11/2025	11 198	151	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068756 04/12/2025	80 286	133	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300290 06/11/2025	10 264	107	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528492 04/12/2025	28 933	105	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23933178 04/12/2025	55 399	102	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242747 06/11/2025	5 206	94	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759263 04/12/2025	21 731	85	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449199 04/12/2025	224 553	69	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922207 04/12/2025	14 051	68	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10091730 06/11/2025	2 854	63	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719852 04/12/2025	13 787	50	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,12051215 06/11/2025	66 314	44	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38205412 06/11/2025	10 319	35	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14046961 06/11/2025	49 752	30	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371140 04/12/2025	50 648	29	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057461 04/12/2025	29 718	26	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	66 243	26	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297415 04/12/2025	10 245	26	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33629888 06/11/2025	58 352	12	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	58 364	7	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	25 832	6	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006014 06/11/2025	13 316	3	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,49977610 06/11/2025	10 164	0	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106118 04/12/2025	10 166	(1)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757432 06/11/2025	25 807	(6)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30055004 06/11/2025	29 680	(26)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,60131687 06/11/2025	10 291	(27)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56323146 06/11/2025	50 826	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29546819 04/12/2025	10 345	(33)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539501 06/11/2025	13 855	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105553 06/11/2025	10 164	(53)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18300003 06/11/2025	55 439	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006005 06/11/2025	53 042	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	58 493	(68)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07833194 06/11/2025	14 119	(68)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838596 06/11/2025	224 551	(75)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02316400 06/11/2025	21 805	(85)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185553 06/11/2025	28 984	(105)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217433 06/11/2025	80 157	(133)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133507 06/11/2025	23 478	(159)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67749978 06/11/2025	39 973	(173)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803635 06/11/2025	55 374	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30288725 06/11/2025	23 319	(270)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28765501 06/11/2025	10 354	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64881306 06/11/2025	39 571	(318)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649555 06/11/2025	59 811	(322)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022302 06/11/2025	398 637	(422)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	1 296 479	(430)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664002 06/11/2025	1 543 495	(1 441)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75042371 06/11/2025	154 446	(2 298)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74078553 06/11/2025	240 028	(2 419)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74718982 06/11/2025	221 363	(4 233)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74397196 06/11/2025	199 739	(4 663)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	15 060 265	(9 425)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	3 746 013	(13 563)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	14 594 469	(346 606)	(0,02)
		(209 607)	(0,01)

Actions X-QDIST (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17665000 06/11/2025	2 607 457	53 184	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	941 607	42 484	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469101 06/11/2025	430 846	10 481	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	2 642 992	9 586	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	11 109 314	3 717	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	283 226	2 617	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	106 756	1 897	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14058667 06/11/2025	1 094 887	1 576	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079470 04/12/2025	1 097 059	1 027	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066200 06/11/2025	56 004	726	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,53810666 06/11/2025	110 591	666	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27467924 06/11/2025	31 434	456	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782870 06/11/2025	19 103	420	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636773 06/11/2025	37 325	382	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16516471 06/11/2025	31 365	327	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	308 280	326	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440039 06/11/2025	941 297	310	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750030 06/11/2025	25 198	304	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04827769 06/11/2025	15 631	296	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366631 04/12/2025	457 132	286	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05295204 06/11/2025	32 454	275	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023187 06/11/2025	15 618	222	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	37 388	202	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070172 04/12/2025	106 550	197	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,23095969 06/11/2025	10 292	193	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,82001925 06/11/2025	106 616	140	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186546 04/12/2025	31 427	136	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10007842 06/11/2025	10 023	135	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31934900 06/11/2025	26 255	132	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30850266 04/12/2025	18 446	126	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068756 04/12/2025	56 188	93	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23933177 04/12/2025	38 653	71	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528492 04/12/2025	19 139	70	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759263 04/12/2025	15 640	61	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922207 04/12/2025	10 023	48	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719868 04/12/2025	10 278	37	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71434493 06/11/2025	24 613	32	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,11874195 06/11/2025	38 633	26	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057439 04/12/2025	25 253	22	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371141 04/12/2025	32 359	18	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	38 592	15	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33629936 06/11/2025	43 348	9	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	43 356	5	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	15 637	4	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30656885 06/11/2025	3 738	2	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757356 06/11/2025	15 622	(3)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56322830 06/11/2025	32 473	(19)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30054996 06/11/2025	25 220	(22)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539587 06/11/2025	10 329	(37)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18300032 06/11/2025	38 680	(45)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 0,10078329 06/11/2025	10 071	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006005 06/11/2025	38 659	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	43 452	(51)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02315670 06/11/2025	15 692	(61)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185518 06/11/2025	19 173	(70)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217436 06/11/2025	56 098	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803634 06/11/2025	38 635	(121)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133575 06/11/2025	18 573	(125)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67750003 06/11/2025	31 570	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30288729 06/11/2025	14 709	(170)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649659 06/11/2025	37 527	(202)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127632 06/11/2025	457 390	(288)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	944 288	(313)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	308 165	(326)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664000 06/11/2025	1 095 910	(1 023)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51315186 06/11/2025	125 037	(1 288)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	11 116 547	(3 400)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	2 648 411	(9 589)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	12 503 717	(3 400)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27186546 04/12/2025	223 970	972	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30850258 04/12/2025	133 042	910	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10007843 06/11/2025	64 264	868	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068757 04/12/2025	513 184	848	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	180 251	656	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,25953179 04/12/2025	352 867	650	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300290 06/11/2025	62 385	648	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04759262 04/12/2025	114 000	446	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09922208 04/12/2025	83 123	402	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10082539 06/11/2025	18 860	397	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	1 205 860	369	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22719857 04/12/2025	88 425	319	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16643,12003841 06/11/2025	374 907	250	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,38204510 06/11/2025	58 811	197	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05371141 04/12/2025	294 118	167	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057453 04/12/2025	184 082	163	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297415 04/12/2025	62 269	161	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006004 04/12/2025	374 505	144	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006019 06/11/2025	79 570	92	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,33630001 06/11/2025	321 218	64	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093476 06/11/2025	321 281	38	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	142 905	33	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876264 04/12/2025	13 093	2	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,50008760 06/11/2025	53 652	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77047084 06/11/2025	13 088	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12863982 06/11/2025	13 086	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106118 04/12/2025	53 663	(3)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757409 06/11/2025	142 769	(31)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30054997 06/11/2025	183 845	(162)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,60140516 06/11/2025	62 547	(162)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,56322973 06/11/2025	295 153	(169)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29546812 04/12/2025	58 956	(187)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,39539615 06/11/2025	88 866	(317)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006005 06/11/2025	295 587	(372)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03096311 04/12/2025	321 990	(376)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07832914 06/11/2025	83 526	(402)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	1 205 847	(403)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18300001 06/11/2025	353 120	(410)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,02315913 06/11/2025	114 383	(448)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14027685 06/11/2025	735 517	(564)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185586 06/11/2025	180 568	(656)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217429 06/11/2025	512 357	(853)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24133501 06/11/2025	133 957	(904)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67750005 06/11/2025	224 990	(972)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23803633 06/11/2025	352 709	(1 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103713 06/11/2025	53 652	(1 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30288722 06/11/2025	133 053	(1 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28744429 06/11/2025	59 007	(1 835)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649591 06/11/2025	346 351	(1 862)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	3 263 730	(2 057)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	2 294 492	(2 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	7 605 548	(2 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123580 06/11/2025	780 506	(5 373)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11664000 06/11/2025	8 963 345	(8 369)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089879 06/11/2025	733 812	(13 798)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85267848 06/11/2025	3 317 898	(55 578)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86309672 04/12/2025	69 608 885	(220 305)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905068 06/11/2025	65 901 249	(1 379 604)	(0,09)
		(942 788)	(0,06)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	335 147	866	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(1 132 003)	(1 223)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(601 550)	(26 341)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(12 655 332)	(29 140)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(6 385 713)	(283 845)	(0,02)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(20 241 054)	(353 168)	(0,02)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(12 480 304)	(539 243)	(0,03)
			(1 232 094)	(0,08)

Autres actifs et passifs	(139 167 773)	(8,87)

Actif net	1 557 656 918	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,06
Allemagne	DE	20,90
Royaume-Uni	GB	8,39
Irlande	IE	5,05
Chine	CN	4,92
Japon	JP	2,69
Canada	CA	1,87
Corée	KR	1,49
Suisse	CH	1,41
Mexique	MX	1,30
Australie	AU	1,12
France	FR	1,10
Liberia	LR	0,83
Pays-Bas	NL	0,77
Luxembourg	LU	0,61
Pologne	PL	0,43
Norvège	NO	0,42
Finlande	FI	0,37
Nouvelle Zélande	NZ	0,36
Suède	SE	0,33
République tchèque	CZ	0,32
Arabie saoudite	SA	0,31
Malaisie	MY	0,28
Supranational	SU	0,25
Danemark	DK	0,21
Indonésie	ID	0,06
Panama	PA	0,06
Liquidités et autres passifs nets		(9,89)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 Reg S	GB	USD	2 695 000	2 661 469	0,54
BPCM 3,25 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	1 500 000	1 732 405	0,35
BPCM 4,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 000 000	1 001 051	0,20
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	972 000	959 906	0,19
				6 354 831	1,29
Services publics					
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 500 000	4 584 046	0,93
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	3 403 000	4 355 344	0,88
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	4 800 000	4 140 669	0,84
Central Parent 6,125 % 19/09/2034 EMTN	GB	GBP	2 800 000	3 821 760	0,77
Southern California Edison 5,90 % 01/03/2055	US	USD	3 435 000	3 382 740	0,69
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	2 900 000	3 273 585	0,66
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	2 284 000	2 993 227	0,61
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	1 952 000	2 632 464	0,53
National Australia 8,00 % 15/11/2030	US	USD	2 210 000	2 536 351	0,51
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	2 590 000	2 476 817	0,50
Teollisuuden Voima 3,625 % 18/03/2033 EMTN	FI	EUR	2 128 000	2 451 553	0,50
Ameren 5,375 % 15/03/2035	US	USD	2 300 000	2 366 429	0,48
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	1 509 000	2 059 095	0,42
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	1 300 000	1 767 454	0,36
NextEra Energy Capital Holdings 5,90 % 15/03/2055	US	USD	1 700 000	1 762 675	0,36
Wessex Water Services Finance 5,375 % 10/03/2028	GB	GBP	1 100 000	1 467 607	0,30
Contact Energy 3,537 % 03/11/2032 EMTN	NZ	EUR	1 261 000	1 461 191	0,30
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	1 080 000	1 453 126	0,29
South East Water Finance 5,5834 % 29/03/2029	KY	GBP	900 000	1 188 259	0,24
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	1 080 000	1 028 512	0,21
Northumbrian Water Finance 5,375 % 22/07/2032 EMTN	GB	GBP	523 000	693 975	0,14
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	GB	GBP	435 000	572 306	0,12
				52 469 185	10,63
Matériaux					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	4 540 000	5 352 486	1,08
Suzano Austria 3,125 % 15/01/2032	AT	USD	4 000 000	3 586 396	0,73
Air Products and Chemicals 3,25 % 16/06/2032	US	EUR	2 000 000	2 312 060	0,47
Holcim Finance (LU) 0,50 % 23/04/2031	LU	EUR	2 000 000	2 020 116	0,41
LYB International Finance III 3,80 % 01/10/2060	US	USD	2 253 000	1 450 883	0,29
Anglo American Capital 6,00 % 05/04/2054 144A	GB	USD	1 220 000	1 266 467	0,26
FMC 4,50 % 01/10/2049	US	USD	1 592 000	1 141 091	0,23
				17 129 499	3,47
Industries					
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	3 983 000	3 603 459	0,73
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	3 000 000	2 979 371	0,60
Gatwick Airport Finance 4,375 % 07/04/2026	GB	GBP	2 100 000	2 743 936	0,56
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EUR	1 800 000	1 981 705	0,40
Emerson Electric 3,00 % 15/03/2031	US	EUR	1 346 000	1 563 471	0,32
Stanley Black & Decker 2,75 % 15/11/2050	US	USD	2 050 000	1 227 687	0,25
				14 099 629	2,86
Consommation non essentielle					
Carnival 4,125 % 15/07/2031 Reg S	GB	EUR	1 550 000	1 830 398	0,37
Accor 2,375 % 29/11/2028	FR	EUR	1 000 000	1 148 281	0,23
Cie Generale 3,375 % 16/05/2036 EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 140 270	0,23
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	745 000	765 308	0,16
Ford Motor 7,45 % 16/07/2031	US	USD	580 000	641 477	0,13
				5 525 734	1,12
Consommation courante					
CK Hutchison International 2,50 % 15/04/2031 144A	KY	USD	5 280 000	4 820 655	0,98
Heineken 3,276 % 29/10/2032 EMTN	NL	EUR	1 600 000	1 864 183	0,38
				6 684 838	1,35
Santé					
UnitedHealth Group 5,05 % 15/04/2053	US	USD	4 180 000	3 851 109	0,78
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	1 918 000	1 982 665	0,40
AbbVie 4,05 % 21/11/2039	US	USD	2 149 000	1 929 958	0,39
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	1 760 000	1 756 046	0,36
				9 519 778	1,93
Finance					
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	5 000 000	5 091 338	1,03
Prudential Funding Asia 2,95 % VRN 03/11/2033 EMTN	GB	USD	4 735 000	4 534 830	0,92
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	3 970 000	4 000 085	0,81
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EUR	3 300 000	3 884 996	0,79
Beazley Insurance 5,50 % 10/09/2029	IE	USD	3 000 000	3 052 973	0,62
Mizuho Financial Group 1,554 % VRN 09/07/2027	JP	USD	3 000 000	2 945 830	0,60
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	2 100 000	2 528 478	0,51
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	2 300 000	2 407 515	0,49
KBC Group 4,875 % VRN 25/04/2033 EMTN	BE	EUR	2 000 000	2 405 400	0,49
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	2 000 000	2 359 794	0,47
OSB Group 9,993 % VRN 27/07/2033	GB	GBP	1 500 000	1 183 166	0,44
ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	1 800 000	2 095 780	0,42
Nykredit Realkredit 3,50 % 12/01/2033 EMTN	DK	EUR	1 800 000	2 079 031	0,42
Close Brothers Group 7,75 % 14/06/2028	GB	GBP	1 500 000	2 076 631	0,42
BNP Paribas 2,00 % VRN 24/05/2031 EMTN	FR	GBP	1 500 000	1 938 466	0,39
Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	US	USD	2 100 000	1 906 827	0,39
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	1 000 000	1 502 530	0,30
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	1 200 000	1 459 857	0,30

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030					
Banco BPM 3,875 % VRN 09/09/2030 EMTN					
BPCE Assurances 4,125 % 22/10/2035					
				1 242 000	1 427 365
				600 000	712 572
				600 000	697 724
				51 271 188	10,39
Immobilier					
LEG Immobilien Se 0,875 % 17/01/2029 EMTN	DE	EUR	4 200 000	4 535 105	0,92
Welltower OP 4,50 % 01/07/2030	US	USD	4 000 000	4 044 623	0,82
Crown Castle 5,80 % 01/03/2034	US	USD	3 000 000	3 165 995	0,64
Telereal Secu. B2 1,963 % VRN 10/12/2033	GB	GBP	2 253 000	2 948 367	0,60
Crown Castle 2,25 % 15/01/2031	US	USD	3 300 000	2 942 200	0,60
American Tower 3,625 % 30/05/2032	US	EUR	2 200 000	2 590 374	0,52
Equinix Europe 2 Financing 3,65 % 03/09/2033	US	EUR	1 077 000	1 243 877	0,25
Great Portland Estates 5,375 % 25/09/2031	GB	GBP	872 000	1 169 097	0,24
				22 639 638	4,59
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	633	13 417 084	2,72
				13 417 084	2,72
Services de communication					
Orange 1,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 800 000	2 044 371	0,41
				2 044 371	0,41
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
DT Midstream 4,30 % 15/04/2032 144A	US	USD	2 000 000	1 919 723	0,39
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	1 600 000	1 702 362	0,34
DT Midstream 4,375 % 15/06/2031 144A	US	USD	1 300 000	1 262 539	0,26
Enbridge 5,75 % VRN 15/07/2080	CA	USD	1 200 000	1 211 095	0,25
Transcanada Trust 5,60 % VRN 07/03/2082	CA	USD	1 200 000	1 187 400	0,24
				7 283 119	1,48
Services publics					
Sabesp (LU) 5,625 % 20/08/2030 Reg S	LU	USD	2 533 000	2 564 029	0,52
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	2 000 000	2 431 931	0,49
A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EUR	2 100 000	2 406 093	0,49
Oncor Electric Delivery Co 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EUR	2 017 000	2 357 731	0,48
Florida Power & Light 5,70 % 15/03/2055	US	USD	1 700 000	1 775 103	0,36
Sempra 6,55 % VRN 01/04/2055	US	USD	1 150 000	1 179 269	0,24
Thames Water Util. 9,343 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	35 026	40 606	0,01
				12 754 762	2,58
Matériaux					
Smurfit Westrock Financing DAC 5,418 % 15/01/2035	IE	USD	4 900 000	5 055 438	1,02
Glencore Funding 6,141 % 01/04/2055 144A	US	USD	1 220 000	1 287 135	0,26
International Flav. & Frag. 3,468 % 01/12/2050 144A	US	USD	1 701 000	1 197 028	0,24
				7 539 601	1,53
Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	3 606 000	4 133 160	0,84
Weir 5,35 % 06/05/2030 144A	US	USD	3 960 000	4 065 746	0,82
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	2 418 000	2 900 809	0,59
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	2 300 000	2 770 516	0,56
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	2 290 000	2 352 359	0,48
AA Bond 6,85 % 31/07/2031 EMTN	GB	GBP	1 656 000	2 326 397	0,47
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EUR	810 000	936 020	0,19
				19 485 007	3,95
Technologies de l'information					
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	1 591 000	1 581 407	0,32
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	1 010 000	1 014 966	0,21
				2 596 373	0,53
Consommation non essentielle					
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	2 834 000	2 710 989	0,55
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	2 200 000	2 275 005	0,46
BMW US Capital 3,375 % 02/02/2034 EMTN	US	EUR	1 300 000	1 500 161	0,30
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	1 500 000	1 494 978	0,30
Mitchells & Butlers Finance 6,469 % 15/09/2030	GB	GBP	1 000 000	1 326 629	0,27
BMW US Capital 5,20 % 11/08/2035 Reg S	US	USD	1 100 000	1 112 318	0,23
				10 420 080	2,11
Consommation courante					
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	2 731 000	2 788 669	0,57
Dollar Tree 3,375 % 01/12/2051	US	USD	1 762 000	1 210 320	0,25
				3 998 989	0,81
Santé					
Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	4 000 000	4 120 804	0,83
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	2 900 000	2 909 598	0,59
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	2 286 000	2 634 921	0,53
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	2 300 000	2 414 790	0,49
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 144A	US	USD	1 240 000	1 244 104	0,25
Baxter International 3,132 % 01/12/2051	US	USD	1 861 000	1 205 153	0,24
Biogen 3,25 % 15/02/2051	US	USD	1 796 000	1 198 668	0,24
Royalty Pharma 3,35 % 02/09/2051	GB	USD	1 766 000	1 198 126	0,24
CSL Finance 5,106 % 03/04/2034 Reg S	GB	USD	612 000	631 741	0,13
				17 557 905	3,56

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	7 200 000	9 241 627	1,87
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	6 100 000	7 279 018	1,47
Jyske Bank 3,625 % VRN 29/04/2031 EMTN	DK	EUR	4 500 000	5 298 808	1,07
UBS Group 6,537 % VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	4 628 000	5 124 802	1,04
Swedbank 4,375 % 05/09/2030 GMTN	SE	EUR	4 000 000	4 931 843	1,00
BBVAentaria 3,104 % VRN 15/07/2031 GMTN	ES	GBP	3 500 000	4 546 427	0,92
BNP Paribas 5,894 % VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	4 000 000	4 262 280	0,86
BFCM Paris 5,538 % 22/01/2030 Reg S	FR	USD	4 070 000	4 243 554	0,86
CaixaBank 6,037 % VRN 15/06/2035 144A	ES	USD	3 960 000	4 227 416	0,86
DNB Bank 3,125 % VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EUR	3 600 000	4 194 749	0,85
Bank of America 3,824 % VRN 20/01/2028 MTN	US	USD	4 000 000	3 985 112	0,81
UBS Group 5,428 % VRN 08/02/2030 144A	CH	USD	3 700 000	3 829 935	0,78
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	3 230 000	3 823 307	0,77
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15/07/2035	US	USD	3 700 000	3 794 701	0,77
HA Sustainable Infra Capital 6,15 % 15/01/2031	US	USD	3 700 000	3 782 828	0,77
ABN Amro Bank 3,00 % 22/09/2032 EMTN	NL	EUR	3 200 000	3 675 833	0,74
Citigroup 2,561 % VRN 01/05/2032	US	USD	3 730 000	3 372 945	0,68
UniCredit 3,127 % VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	3 300 000	3 050 162	0,62
Morgan Stanley Bank 4,447 % VRN 15/10/2027	US	USD	3 000 000	3 008 436	0,61
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	2 600 000	2 835 661	0,57
Morgan Stanley 5,948 % VRN 19/01/2038	US	USD	2 600 000	2 729 066	0,55
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	2 400 000	2 672 238	0,54
Dai-ichi Life Ins. 6,20 VRN (perpetuel) Reg S	JP	USD	2 300 000	2 417 868	0,49
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	3 100 000	2 376 786	0,48
Bank of America 5,518 % VRN 25/10/2035	US	USD	2 300 000	2 362 496	0,48
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EUR	2 200 000	2 348 686	0,48
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	2 200 000	2 308 089	0,47
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	2 200 000	2 306 701	0,47
Deutsche Bank (NY) 5,882 % VRN 08/07/2031	DE	USD	2 200 000	2 282 300	0,46
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	1 662 000	2 245 621	0,45
African Development Bank 5,75 % VRN (perpetuel)	SU	USD	2 200 000	2 226 719	0,45
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	1 925 000	2 224 003	0,45
Bank of America 5,872 % VRN 15/09/2034	US	USD	2 000 000	2 142 621	0,43
Nordea Bank 3,50 % 17/09/2035 EMTN	FI	EUR	1 640 000	1 906 991	0,39
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	1 547 000	1 896 937	0,38
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	1 308 000	1 545 296	0,31
ABN AMRO Bank 2,47 % VRN 13/12/2029 144A	NL	USD	1 600 000	1 517 193	0,31
Bank of America 4,571 % VRN 27/04/2033	US	USD	1 500 000	1 498 581	0,30
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 144A	US	USD	1 300 000	1 447 462	0,29
Alpha Bank 3,125 % VRN 30/10/2031 EMTN	GR	EUR	1 214 000	1 400 410	0,28
Zurich Finance 3,00 % VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	1 500 000	1 358 865	0,28
Vantage Data Centers 4,292 % 28/06/2050	LU	EUR	1 042 000	1 225 652	0,25
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 5,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	921 747	1 213 026	0,25
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	1 100 000	1 137 132	0,23
Trinitas Euro CLO II DAC 3,464 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	900 000	1 039 419	0,21
RRE 17 Loan Management 3,489 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	900 000	1 038 315	0,21
BCCE 3,304 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	900 000	1 036 207	0,21
OCP Euro CLO 2,824 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	896 830	1 031 928	0,21
Cooperatieve Rabobank 3,75 % 21/07/2026 BKNT	NL	USD	1 000 000	996 029	0,20
Credit Agricole 4,00 % VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	1 000 000	984 470	0,20
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	741 882	980 708	0,20
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	711 000	893 934	0,18
Pembroke Property 3,067 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	619 961	716 935	0,15
				144 018 128	29,18
Immobilier					
New River 3,50 % 07/03/2028	GB	GBP	3 037 000	3 857 172	0,78
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	3 200 000	3 767 056	0,76
Metrocentre Finance 8,75 % 05/12/2025	GB	GBP	5 079 398	3 650 410	0,74
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	2 839 000	3 357 097	0,68
IGD SIHQ 4,45 % 04/11/2030	IT	EUR	2 746 000	3 179 989	0,64
Public Property Invest 3,875 % 16/10/2031 EMTN	NO	EUR	2 323 000	2 663 730	0,54
CBRE Global Ev. Core Fund 0,50 % 27/01/2028	LU	EUR	2 408 000	2 642 932	0,54
Aroundtown 1,625 % VRN (perpetuel) EMTN	LU	EUR	2 200 000	2 463 004	0,50
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 000 000	2 164 518	0,44
Aroundtown Finance 3,00 % 16/10/2029 EMTN	LU	GBP	1 755 000	2 145 531	0,43
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	1 800 000	2 092 928	0,42
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	924 000	1 108 613	0,22
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	750 000	927 956	0,19
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpetuel)	LU	EUR	225 000	252 542	0,05
				34 273 478	6,94
Services de communication					
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	4 600 000	5 417 922	1,10
T-Mobile (US) 3,60 % 15/11/2060	US	USD	3 450 000	2 353 603	0,48
T-Mobile (US) 4,95 % 15/03/2028	US	USD	2 000 000	2 038 524	0,41
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	1 300 000	1 241 785	0,25
				11 051 834	2,24
Non coté					
Finance					
Green For Growth Fund 6,516 % FRN 21/05/2029*	LU	USD	1 100 000	1 098 790	0,22
				1 098 790	0,22
Fractions				8	0,00
Total des investissements (coût USD 464 004 309)				473 233 849	95,88

		Exposition	Gain/(perte)	% de
	Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2030	EUR	1 000 000	28 397	0,01
Achat de protection sur Oxy 6,125 % 20/12/2030	USD	2 600 000	(4 255)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/12/2030	USD	2 603 000	(6 325)	(0,00)
Achat de protection sur Oracle 3,25 % 20/12/2030	USD	2 600 000	(21 888)	(0,00)
Achat de protection sur Akzo Nobel 1,5 % 20/12/2030	EUR	2 400 000	(40 484)	(0,01)
Achat de protection sur Intel 2,45 % 20/12/2030	USD	2 600 000	(48 514)	(0,01)
Achat de protection sur Beazer Homes US 7,25 % 20/12/2030	USD	1 000 000	(50 827)	(0,01)
Achat de protection sur Ahold Finance Usa 6,875 % 20/12/2030	EUR	1 800 000	(73 547)	(0,01)
Achat de protection sur Broadcom 4 % 20/12/2030	USD	2 600 000	(76 683)	(0,02)
Achat de protection sur MGM Resorts Int 4,75 % 20/12/2030	USD	1 000 000	(125 714)	(0,03)
Achat de protection sur KB Home 6,875 % 20/12/2030	USD	1 000 000	(156 034)	(0,03)
Achat de protection sur Nexi 1,625 % 20/12/2030	EUR	1 000 000	(165 843)	(0,03)
Achat de protection sur Davita 4,625 % 20/12/2030	USD	1 000 000	(170 247)	(0,03)
Achat de protection sur Air France KLM 7,25 % 20/12/2030	EUR	1 000 000	(179 607)	(0,04)
Achat de protection sur Adv Micro Devices 2,125 % 20/12/2030	USD	2 600 000	(566 055)	(0,11)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	6 527 000	(782 404)	(0,16)
			(2 440 030)	(0,49)
		Exposition	Gain/(perte)	% de
		sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	net
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025		69 414 752	1 721 876	0,35
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17752660 07/11/2025		19 565 103	412 813	0,08
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025		68 777 237	310 522	0,06
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16406120 05/12/2025		29 577 816	231 463	0,05
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34229700 07/11/2025		5 001 611	112 540	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35071200 07/11/2025		3 652 095	105 586	0,02
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71176647 07/11/2025		15 426 987	80 304	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17259900 07/11/2025		2 753 829	46 337	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17801910 07/11/2025		1 900 465	40 910	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16602680 07/11/2025		2 706 548	30 117	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17576300 07/11/2025		1 270 821	24 870	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16337400 07/11/2025		2 338 679	20 643	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16348390 07/11/2025		1 785 146	15 928	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025		3 342 319	15 471	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16030440 07/11/2025		2 372 122	14 624	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025		1 401 513	8 815	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025		2 456 970	5 335	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53344929 07/11/2025		1 218 169	3 642	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627289 07/11/2025		48 436	449	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39412969 05/12/2025		48 967	(449)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782407 07/11/2025		49 000	(563)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30890998 05/12/2025		2 469 295	(5 313)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39415870 07/11/2025		1 235 871	(6 592)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025		1 414 948	(8 818)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86318076 05/12/2025		3 389 788	(10 192)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86290241 05/12/2025		3 563 555	(11 861)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025		3 358 878	(15 416)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025		1 421 487	(19 974)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74944035 07/11/2025		1 300 971	(21 031)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51176791 07/11/2025		2 144 509	(24 000)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86045709 07/11/2025		3 374 950	(26 073)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74501725 07/11/2025		1 422 786	(31 261)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74993584 07/11/2025		2 080 178	(32 274)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989409 07/11/2025		1 849 642	(36 820)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75383678 07/11/2025		4 624 343	(48 066)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025		15 529 659	(80 463)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,41962003 07/11/2025		2 567 942	(110 972)	(0,02)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025		14 333 985	(136 277)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86042407 07/11/2025		29 762 068	(231 056)	(0,05)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025		69 085 465	(312 652)	(0,06)
			2 032 122	0,41
Actions A-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025		7 980 350	28 999	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469099 06/11/2025		447 387	10 884	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025		72 420	3 267	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000823 06/11/2025		338 159	3 125	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101802 06/11/2025		76 591	814	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066200 06/11/2025		43 559	564	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025		338 644	358	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366631 04/12/2025		447 417	280	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068743 04/12/2025		43 702	72	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440497 06/11/2025		72 396	24	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449197 04/12/2025		76 618	23	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025		72 626	(24)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838602 06/11/2025		76 617	(26)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217421 06/11/2025		43 631	(73)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127630 06/11/2025		447 669	(282)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022296 06/11/2025		338 518	(358)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025		8 021 948	(28 989)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025		8 142 900	(162 599)	(0,03)
			(143 892)	(0,03)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	107 580	1 911	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71496559 04/12/2025	1 639 637	1 209	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068757 04/12/2025	724 451	1 198	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750033 06/11/2025	69 448	838	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023202 06/11/2025	43 422	617	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	1 587 377	486	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439967 06/11/2025	1 226 907	404	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65476201 06/11/2025	333 639	355	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58459337 06/11/2025	11 213	245	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070171 04/12/2025	107 372	198	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636771 06/11/2025	18 489	189	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,8199698 06/11/2025	107 439	141	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603513 04/12/2025	15 430	83	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057456 04/12/2025	69 598	62	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070189 04/12/2025	28 305	59	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	54 699	13	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757417 06/11/2025	54 647	(12)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,41286832 06/11/2025	3 113	(28)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30055007 06/11/2025	69 509	(61)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649847 06/11/2025	15 487	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	1 230 806	(408)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838595 06/11/2025	1 587 361	(531)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217430 06/11/2025	723 284	(1 204)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	7 234 824	(4 559)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	5 972 477	(6 321)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85809061 06/11/2025	1 697 839	(17 845)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663494 06/11/2025	1 769 132	(21 564)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86282632 04/12/2025	7 220 688	(25 108)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965788 06/11/2025	2 305 634	(46 653)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 06/11/2025	6 600 246	(68 574)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270610 04/12/2025	170 512 993	(616 581)	(0,12)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989936 06/11/2025	160 615 370	(3 205 205)	(0,65)
		(3 069 851)	(0,62)

Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10585936 06/11/2025	20 492 991	110 787	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17661760 06/11/2025	5 144 573	104 789	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	5 152 702	18 688	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469101 06/11/2025	725 429	17 647	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	628 805	5 810	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	111 739	5 041	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101799 06/11/2025	116 685	1 240	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066199 06/11/2025	67 454	874	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	629 706	667	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	725 478	454	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	10 110	180	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068764 04/12/2025	67 675	112	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440687 06/11/2025	111 702	37	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449198 04/12/2025	116 726	36	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070172 04/12/2025	10 091	19	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81985962 06/11/2025	10 097	13	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	112 057	(37)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838600 06/11/2025	116 724	(39)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217434 06/11/2025	67 566	(112)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	725 886	(457)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,47089062 06/11/2025	224 593	(631)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022301 06/11/2025	629 471	(666)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	5 163 267	(18 694)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,43083500 04/12/2025	20 637 992	(110 705)	(0,02)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40134800 06/11/2025	20 476 468	(207 440)	(0,04)
		(72 387)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	27 437 684	97 074	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	1 310 393	31 878	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	1 210 810	11 188	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	216 632	9 774	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101799 06/11/2025	215 907	2 295	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26066205 06/11/2025	126 569	1 640	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	1 212 546	1 283	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	1 310 481	821	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071425 06/11/2025	18 343	326	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25068761 04/12/2025	126 985	210	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77750063 06/11/2025	12 215	147	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439692 06/11/2025	216 561	71	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	215 982	66	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070172 04/12/2025	18 308	34	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,81994178 06/11/2025	18 319	24	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77057484 04/12/2025	12 241	11	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30054967 06/11/2025	12 226	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	217 249	(72)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	215 979	(72)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80217428 06/11/2025	126 780	(211)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	1 311 219	(826)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022299 06/11/2025	1 212 093	(1 283)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856647 06/11/2025	321 350	(3 201)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819526 06/11/2025	309 254	(3 213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	27 578 007	(96 968)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	27 360 407	(546 912)	(0,11)
		(495 927)	(0,10)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 19/12/2025	USD 25 711 969	671 719	0,14
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD (17 977 375)	247 294	0,05
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD 9 573 720	166 488	0,03
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD 23 226 500	113 748	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR 1 857 920	81 171	0,02
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR (3 854 880)	1 464	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR 1 940 850	519	0,00
Australien 10 Year Bond Future 15/12/2025	AUD 907 508	(3)	(0,00)
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD 34 573 391	(16 541)	(0,00)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD 25 784 844	(54 265)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR (28 973 700)	(59 034)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD 51 996 094	(169 157)	(0,03)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP (12 919 560)	(544 137)	(0,11)
		439 266	0,09

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR 3 000 000	69 847	0,01
		69 847	0,01

Autres actifs et passifs		23 993 816	4,84
Actif net		493 546 813	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,85
Royaume-Uni	GB	17,67
Irlande	IE	6,59
France	FR	6,54
Pays-Bas	NL	5,70
Luxembourg	LU	4,74
Allemagne	DE	4,44
Italie	IT	3,18
Japon	JP	2,33
Danemark	DK	2,28
Suisse	CH	2,00
Espagne	ES	1,78
Belgique	BE	1,74
Norvège	NO	1,39
Îles Caïmans	KY	1,22
Suède	SE	1,00
Finlande	FI	0,88
Autriche	AT	0,73
Canada	CA	0,49
Supranational	SU	0,45
Islande	IS	0,31
Nouvelle Zélande	NZ	0,30
Grèce	GR	0,28
Liquidités et autres actifs nets		4,12

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yinson Boronia Prod. BV 8,947 % 31/07/2042 Reg S	NL	USD	981 090	1 072 576	0,51
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	743 000	629 693	0,30
Energean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	491 000	490 718	0,23
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	370 000	391 252	0,19
MV24 Capital 6,748 % 01/06/2034 144A	NL	USD	348 584	346 983	0,16
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	275 000	280 357	0,13
Venture Global	US	USD	7 000	60 130	0,03
				3 271 709	1,55
Services publics					
SW Finance I 6,875 % 07/08/2032 EMTN	GB	GBP	514 000	700 926	0,33
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	548 000	649 369	0,31
Investment Energy Res. 6,25 % 26/04/2029 Reg S	BM	USD	640 000	637 516	0,30
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	532 500	503 684	0,24
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	398 750	382 090	0,18
Edison International 5,25 % 15/03/2032	US	USD	98 000	97 057	0,05
				2 970 642	1,41
Matériaux					
Sasol Financing (US) 5,50 % 18/03/2031	US	USD	1 050 000	892 817	0,42
Braskem NL Finance 4,50 % 10/01/2028 Reg S	NL	USD	1 360 000	612 816	0,29
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	600 000	590 426	0,28
				2 096 059	1,00
Industries					
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	616 000	723 340	0,34
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	720 000	638 844	0,30
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	242 000	297 291	0,14
				1 659 475	0,79
Technologies de l'information					
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	900 000	934 059	0,44
Western Digital	US	USD	1 700	242 216	0,11
				1 176 275	0,56
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	1 087 000	1 087 633	0,52
Allwyn Ent Financing (Royaume-Uni) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	800 000	914 645	0,43
Levi Strauss 4,00 % 15/08/2030 Reg S	US	EUR	326 000	382 525	0,18
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	320 000	328 723	0,16
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	287 000	251 093	0,12
LHMC Finco 2 8,625 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	185 799	223 817	0,11
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	190 000	148 880	0,07
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	200 000	145 752	0,07
EchoStar (A)	US	USD	1 219	89 785	0,04
				3 572 853	1,70
Consommation courante					
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 698 000	2 161 617	1,03
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 000 000	1 065 048	0,51
Adecoagro 7,50 % 29/07/2032 Reg S	LU	USD	1 000 000	946 050	0,45
Iceland Bondco 4,375 % 15/05/2028 Reg S	GB	GBP	600 000	768 708	0,36
Minerva Luxembourg 4,375 % 18/03/2031 Reg S	LU	USD	750 000	692 201	0,33
				5 633 624	2,67
Santé					
Gruenenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	1 000 000	1 177 089	0,56
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	722 000	859 380	0,41
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	635 000	739 814	0,35
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	795 000	597 985	0,28
Bausch + Lomb (NL) 5,872 % FRN 15/01/2031 Reg S	SU	EUR	190 000	222 063	0,11
				3 596 331	1,71
Finance					
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	1 200 000	1 462 547	0,69
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	912 000	1 370 308	0,65
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	1 294 000	1 355 973	0,64
Banco Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	1 000 000	1 118 423	0,53
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	1 000 000	1 003 766	0,48
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	806 000	921 247	0,44
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	600 000	720 933	0,34
Barclays Bank 9,625 % VRN (perpétuel)	GB	USD	601 000	682 922	0,32
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	500 000	599 516	0,28
Standard Chartered 7,875 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	500 000	537 651	0,26
Piraeus Fin. Hlds. 7,25 % VRN 17/04/2034 EMTN	GR	EUR	400 000	510 619	0,24
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	322 000	496 916	0,24
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	400 000	409 579	0,19
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	205 000	301 595	0,14
Wolseley Group Finco 9,75 % 31/01/2031 Reg S	GB	GBP	225 000	290 629	0,14
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	207 000	216 435	0,10
				11 999 059	5,70
Immobilier					
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	1 200 000	1 239 413	0,59
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	700 000	654 015	0,31
GLP Pte 9,75 % 20/05/2028	SG	USD	400 000	421 500	0,20
Central Parent 7,15 % 21/03/2028	VG	USD	202 000	206 765	0,10
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	167 000	142 782	0,07
MPT Finance 4,625 % 01/08/2029	US	USD	100 000	81 869	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	40 000	36 868	0,02
KaiGroup Holdings 7,00 % 28/12/2031 Reg S	KY	USD	228 670	4 187	0,00
KaiGroup Holdings 6,75 % 28/12/2030 Reg S	KY	USD	152 446	2 846	0,00
KaiGroup Holdings 6,50 % 28/12/2029 Reg S	KY	USD	127 038	2 734	0,00
KaiGroup Holdings 6,25 % 28/12/2028 Reg S	KY	USD	76 222	1 639	0,00
Kaisa Group Holdings 103,026 % 31/12/2032 Reg S	KY	USD	239 666	1 498	0,00
KaiGroup Holdings 7,721 % 28/12/2027 Reg S	KY	USD	50 814	1 397	0,00
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31/12/2025 Reg S	KY	USD	38 114	858	0,00
Kaisa Group Holdings 167,057 % 31/12/2030 Reg S	KY	USD	127 038	794	0,00
Kaisa Group Holdings 127,732 % 31/12/2031 Reg S	KY	USD	127 038	794	0,00
Kaisa Group Holdings 396,636 % 31/12/2028 Reg S	KY	USD	101 630	635	0,00
Kaisa Group Holdings 238,056 % 31/12/2029 Reg S	KY	USD	101 630	635	0,00
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31/12/2026 Reg S	KY	USD	50 814	635	0,00
Kaisa Group Holdings 0,00 % 31/12/2027 Reg S	KY	USD	63 522	476	0,00
				2 802 340	1,33
Gouvernement					
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	500 000	549 813	0,26
				549 813	0,26
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	76	1 615 791	0,77
				1 615 791	0,77
Services de communication					
Altice France 7,25 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	965 812	1 116 090	0,53
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	573 000	597 549	0,28
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	400 000	497 797	0,24
				2 211 436	1,05
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
PRIO Luxembourg Holding 6,75 % 15/10/2030 Reg S	LU	USD	1 600 000	1 572 240	0,75
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1 354 000	1 358 282	0,64
Guara Norte 5,198 % 15/06/2034 Reg S	LU	USD	1 052 557	1 036 132	0,49
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	800 000	841 246	0,40
Tierra Mojada 5,75 % 01/12/2040 144A	LU	USD	845 278	831 007	0,39
Pemex 10,00 % 07/02/2033	MX	USD	645 000	755 414	0,36
Medco Cypress Tree Pte 8,625 % 19/05/2030 Reg S	SG	USD	660 000	700 081	0,33
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	964 934	685 819	0,33
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	654 000	666 739	0,32
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	654 171	644 767	0,31
MC Brazil Downstream 7,25 % 30/06/2031 Reg S	LU	USD	767 168	630 863	0,30
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	618 000	628 254	0,30
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	571 000	580 684	0,28
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	561 000	560 561	0,27
SierraCol Energy Andina 6,00 % 15/06/2028 144A	US	USD	500 000	490 298	0,23
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	459 000	484 524	0,23
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	417 000	429 239	0,20
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	421 000	421 317	0,20
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	375 000	398 991	0,19
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	360 000	378 013	0,18
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	356 098	357 772	0,17
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	351 000	351 411	0,17
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	311 250	326 759	0,16
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	311 000	315 051	0,15
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	299 000	309 403	0,15
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	281 000	286 635	0,14
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	300 000	285 064	0,14
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	295 000	284 600	0,14
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	270 000	280 431	0,13
Viridian 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	200 000	208 746	0,10
Civitas Resources 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	200 000	205 609	0,10
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	208 000	203 436	0,10
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	182 952	188 124	0,09
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	119 000	127 336	0,06
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	93 000	95 663	0,05
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	74 000	75 348	0,04
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	79 000	73 974	0,04
				18 069 833	8,58
Services publics					
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	1 225 000	1 438 749	0,68
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	1 403 000	1 427 343	0,68
Energ - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	1 010 000	1 237 689	0,59
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	1 115 000	1 133 326	0,54
Aydem Yenilenebilir Enerji 9,875 % 30/09/2030 Reg S	TR	USD	1 100 000	1 086 028	0,52
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	1 039 000	1 084 732	0,52
XPLR Infra Operating Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	1 000 000	1 047 091	0,50
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	1 016 400	1 007 506	0,48
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	633 000	651 073	0,31
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	648 750	642 763	0,31
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	614 532	608 066	0,29
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	549 000	554 958	0,26
EnfraGen Energia 8,499 % 30/06/2032 Reg S	ES	USD	500 000	524 283	0,25
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	487 000	476 297	0,23
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	349 000	359 200	0,17
ReNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	313 000	313 332	0,15
Talen Energy Supply 6,50 % 01/02/2036 144A	US	USD	277 000	286 981	0,14
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	277 000	284 112	0,13
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	178 000	189 042	0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	110 000	109 103	0,05
				14 461 674	6,87
Matériaux					
Nickel Industries 9,00 % 30/09/2030 Reg S	AU	USD	1 800 000	1 860 746	0,88
Canpack (US) 3,875 % 15/11/2029 144A	SU	USD	1 000 000	950 663	0,45
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	800 000	839 388	0,40
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	826 000	823 994	0,39
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	775 000	807 744	0,38
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	765 000	796 209	0,38
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	750 000	787 619	0,37
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	709 000	731 372	0,35
Volcan Cia Minera 8,50 % 28/10/2032 Reg S	PE	USD	691 000	705 338	0,33
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	723 000	668 775	0,32
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	560 000	572 242	0,27
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	539 000	565 859	0,27
ERIO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	551 000	548 669	0,26
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	518 000	537 018	0,25
Inversion Escrow Issuer 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	470 000	458 800	0,22
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	422 000	447 938	0,21
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	417 000	433 268	0,21
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	402 000	428 967	0,20
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	386 000	399 913	0,19
Metinvest BV 7,65 % 01/10/2027 144A	NL	USD	500 000	398 864	0,19
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	376 000	394 368	0,19
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	343 000	353 017	0,17
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	347 000	350 054	0,17
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	308 000	322 232	0,15
FMG Resources Août 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	245 000	253 385	0,12
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	200 000	210 829	0,10
				15 647 271	7,43
Industries					
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	1 455 000	1 505 765	0,71
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	1 267 000	1 311 852	0,62
ALBION Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	1 207 000	1 249 139	0,59
Acu Petroleo (Luxembourg) 7,50 % 13/01/2032 Reg S	LU	USD	931 056	945 817	0,45
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	824 000	859 667	0,41
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	805 000	828 855	0,39
Seche Environnement 5,87 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	700 000	819 342	0,39
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	755 000	784 562	0,37
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	562 000	581 370	0,28
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	524 000	538 153	0,26
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	499 000	519 987	0,25
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	376 000	404 617	0,19
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	380 000	398 023	0,19
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	383 000	378 561	0,18
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	288 000	295 511	0,14
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	251 000	256 722	0,12
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	220 000	245 296	0,12
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	210 000	218 017	0,10
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	158 000	162 254	0,08
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	69 000	71 865	0,03
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	45 000	44 274	0,02
				12 419 649	5,90
Technologies de l'information					
PCC Global 8,25 % 15/11/2030	GB	EUR	1 391 000	1 571 746	0,75
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	1 044 000	1 041 974	0,49
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	945 000	903 607	0,43
Open Text 4,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	687 000	640 851	0,30
Cloud Software Group 6,625 % 15/08/2033 144A	US	USD	555 000	557 152	0,26
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	468 000	475 163	0,23
Seagate DST Pte 9,625 % 01/12/2032 Reg S	SG	USD	316 647	361 087	0,17
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	350 000	356 312	0,17
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	565 000	347 748	0,17
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	263 000	271 824	0,13
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	240 000	245 824	0,12
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	240 000	239 575	0,11
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	210 000	219 135	0,10
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	179 000	182 207	0,09
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	160 000	163 647	0,08
CoreWeave 9,00 % 01/02/2031 144A	US	USD	135 000	135 614	0,06
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	120 000	113 963	0,05
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	113 000	106 172	0,05
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	100 000	103 513	0,05
				8 037 114	3,82
Consommation non essentielle					
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	1 250 000	1 670 076	0,79
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	1 574 000	1 585 600	0,75
Clear Channel Outdoor Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 363 000	1 406 630	0,67
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	981 000	1 044 215	0,50
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	850 000	1 016 734	0,48
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	951 313	982 659	0,47
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	776 000	932 001	0,44
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	874 000	916 247	0,44
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	846 000	846 599	0,40
PetSmart Finance 7,25 % 15/09/2032	US	USD	834 000	837 769	0,40
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	900 000	835 711	0,40
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	770 000	811 322	0,39
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	790 000	748 563	0,36
Macy's Retail Holdings 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	681 000	719 127	0,34
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	704 000	706 471	0,34
Versant Media 7,25 % 30/01/2031 144A	US	USD	692 000	705 546	0,33
Domestic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	598 000	699 526	0,33
Merlin Entertainments Grp 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	810 000	678 979	0,32
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	599 000	672 257	0,32
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	616 000	621 700	0,30
MetalSapi 3,75 % 04/05/2031 144A	MX	USD	700 000	613 995	0,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	639 000	611 879	0,29
Rivers Enterprise Borrower 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	551 000	557 309	0,26
Total Play Telecom. 11,125 % 31/12/2032 Reg S	MX	USD	540 000	520 560	0,25
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	480 000	507 409	0,24
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	486 000	499 846	0,24
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	409 000	468 891	0,22
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	450 000	452 728	0,21
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	412 000	448 734	0,21
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	409 000	431 982	0,21
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	400 000	422 621	0,20
Match Group Holdings II 6,125 % 15/09/2033 144A	US	USD	415 000	419 231	0,20
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	409 000	414 055	0,20
Advance Auto Parts 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	409 000	414 010	0,20
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	370 000	386 741	0,18
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	411 000	381 904	0,18
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	383 000	377 025	0,18
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	358 000	371 988	0,18
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	426 000	360 610	0,17
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	403 000	359 361	0,17
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	407 130	357 956	0,17
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	352 000	349 372	0,17
LCPR Senior Secured Fin. 6,75 % 15/10/2027 144A	IE	USD	550 000	345 675	0,16
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	337 000	330 893	0,16
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	365 000	330 369	0,16
Warnermidia Holdings 4,279 % 15/03/2032	US	USD	360 000	330 188	0,16
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	320 000	327 660	0,16
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	305 000	316 510	0,15
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	301 000	306 098	0,15
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	300 000	286 978	0,14
LBM Acquisition 6,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	308 000	281 817	0,13
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	250 000	251 044	0,12
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	233 000	231 900	0,11
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	209 000	218 962	0,10
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	213 000	211 973	0,10
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	201 000	199 162	0,09
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	308 000	189 907	0,09
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	286 000	185 742	0,09
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	167 000	171 897	0,08
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	194 000	166 261	0,08
Warnermidia Holdings 5,05 % 15/03/2042	US	USD	200 000	160 716	0,08
Warnermidia Holdings 5,141 % 15/03/2052	US	USD	200 000	152 752	0,07
Dish DBS 5,25 % 01/12/2026 144A	US	USD	150 000	147 921	0,07
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	172 000	136 164	0,06
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	114 000	117 810	0,06
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	105 000	104 384	0,05
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	104 000	98 265	0,05
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	125 000	90 157	0,04
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	100 000	86 487	0,04
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	36 000	37 822	0,02
				33 981 453	16,13
Consommation courante					
Grupo Nutre 9,00 % 12/05/2035 Reg S	CO	USD	975 000	1 108 088	0,53
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	800 000	861 160	0,41
BRF 4,875 % 24/01/2030 Reg S	BR	USD	722 000	701 966	0,33
Minerva Luxembourg 8,875 % 13/09/2033 Reg S	LU	USD	650 000	690 512	0,33
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	523 000	577 609	0,27
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	300 000	303 911	0,14
Viking Baked Goods Acqn 8,625 % 01/11/2031 144A	US	USD	205 000	206 547	0,10
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	109 000	114 189	0,05
				4 563 782	2,1

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	496 000	533 690	0,25
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	474 000	499 383	0,24
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	465 000	482 123	0,23
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	489 000	459 943	0,22
Societe Generale 10,00 % VRN (perpetuel) 144A	FR	USD	400 000	444 240	0,21
Black 5,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	347 000	352 457	0,17
Acrisure Finance 6,75 % 01/07/2032 144A	US	USD	303 000	311 116	0,15
Bread Financial Holdings 6,75 % 15/05/2031 144A	US	USD	275 000	276 603	0,13
Champ Acquisition 8,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	254 000	271 179	0,13
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	261 000	267 519	0,13
Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	224 000	235 493	0,11
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	203 011	234 300	0,11
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	224 000	230 895	0,11
Cerved Group 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	216 000	229 855	0,11
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	200 000	222 793	0,11
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	207 000	216 150	0,10
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	203 000	216 143	0,10
Freedom Mort. Hlds 7,875 % 01/04/2033 144A	US	USD	207 000	212 882	0,10
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	205 000	211 563	0,10
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	184 000	192 003	0,09
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	82 000	86 514	0,04
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	136 864	33 490	0,02
				26 358 829	12,51

Immobilier

Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	966 000	1 104 489	0,52
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	784 000	968 987	0,46
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	899 000	913 123	0,43
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	849 000	852 763	0,40
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	1 000 000	840 156	0,40
Fibra Soma 4,375 % 22/07/2031 Reg S	MX	USD	800 000	699 263	0,33
Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A US	US	USD	575 000	626 262	0,30
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	800 000	543 974	0,26
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	555 000	519 862	0,25
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	400 894	471 225	0,22
Forestal Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	405 000	415 596	0,20
CPI Property Group 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	400 000	403 925	0,19
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	360 000	364 429	0,17
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	341 000	359 068	0,17
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	350 000	350 078	0,17
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	353 000	347 476	0,16
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	348 000	325 716	0,15
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	261 000	262 714	0,12
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	257 000	260 102	0,12
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	212 000	216 870	0,10
Arbor Realty SR 7,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	190 000	196 037	0,09
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	204 000	172 033	0,08
Diversified Hlthcare Trust 7,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	142 000	143 461	0,07
KaiGroup Holdings 7,25 % 28/12/2032 Reg S	KY	USD	214 258	2 883	0,00
				11 360 492	5,39

Gouvernement

US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025	US	USD	1 000 000	997 629	0,47
US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025	US	USD	1 000 000	996 669	0,47
				1 994 298	0,95

Services de communication

WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 070 000	1 110 673	0,53
Connect Fincos SARI 9,00 % 15/09/2029 144A	US	USD	1 013 000	1 073 261	0,51
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	1 020 000	1 042 313	0,49
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	825 000	859 805	0,41
Difi (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	841 000	837 517	0,40
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	705 000	710 781	0,34
Windstream Services 7,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	702 000	702 418	0,33
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	604 000	616 505	0,29
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	584 000	596 186	0,28
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	557 802	573 826	0,27
VTR Comunicaciones 4,375 % 15/04/2029 Reg S	CL	USD	600 000	559 500	0,27
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	500 000	521 174	0,25
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	484 000	485 198	0,23
Millicom Int'l Cellular 4,50 % 27/04/2031 144A	LU	USD	500 000	467 592	0,22
Altice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	209 178	213 311	0,10
Altice (FR)*	LU	EUR	2 649	36 652	0,02
				10 406 712	4,94

Non coté

Énergie

Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	822 000	61 650	0,03
Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	1 350 000	135	0,00
				61 785	0,03

Consommation courante

MHP Lux 6,25 % 19/09/2029 Reg S	LU	USD	1 000 000	<u>807 326</u>	<u>0,38</u>
				807 326	0,38

Finance

Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	800 000	8	0,00
				8	0,00

Immobilier

CIFI Holdings Gr. 6,55 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 950 000	201 260	0,10
Powerlong RE Hlds. 6,95 % 06/12/2025 (en défaut)	KY	USD	970 000	63 050	0,03
Times China Hlds. 6,75 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 450 000	54 375	0,03
				318 685	0,15

	Code pays	Devise	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication				
Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	394 291	472 490 0,22
				472 490 0,22
Fractions			(14)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 212 016 194)			209 016 765	99,24
Swaps de défaut de crédit				
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur Caesars Ent 4,625 % 20/12/2030	USD	170 000	13 614	0,01
Achat de protection sur CDX NA HY \$45 5 Year 20/12/2030	USD	3 100 000	(223 458)	(0,11)
			(209 844)	(0,10)

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur Caesars Ent 4,625 % 20/12/2030	USD	170 000	13 614	0,01
Achat de protection sur CDX NA HY \$45 5 Year 20/12/2030	USD	3 100 000	(223 458)	(0,11)
			(209 844)	(0,10)

Contrats de change à terme

Contrats de change de terme				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16465000	12/11/2025	30 914 341	298 279 0,14
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,32950530	12/11/2025	13 644 980	173 898 0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16861300	12/11/2025	3 047 600	39 875 0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17727800	12/11/2025	1 114 300	22 950 0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17534400	12/11/2025	1 054 317	19 947 0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel	0,72957910	12/11/2025	175 045	12 915 0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17719181	12/11/2025	581 374	11 931 0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16655600	12/11/2025	694 419	7 848 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16117571	12/11/2025	932 044	6 186 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85745284	12/11/2025	549 301	(5 993) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85949854	12/11/2025	727 168	(6 218) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85433531	12/11/2025	581 739	(8 439) (0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84994046	12/11/2025	551 803	(10 802) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84696954	12/11/2025	591 521	(13 607) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85443525	12/11/2025	1 138 764	(16 389) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84947066	12/11/2025	1 064 192	(21 410) (0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel	0,74955271	12/11/2025	1 368 816	(21 910) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85404127	12/11/2025	1 490 560	(22 129) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85274028	12/11/2025	1 846 987	(30 192) (0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84132635	12/11/2025	1 038 938	(30 659) (0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel	0,74191175	12/11/2025	1 233 300	(32 111) (0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel	146,27229995	12/11/2025	1 828 979	(91 774) (0,04)
				282 196 0,13

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,15732000	06/11/2025	7 606 274	27 640	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86270811	04/12/2025	7 645 923	(27 630)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84925474	06/11/2025	7 767 045	(160 771)	(0,08)
				(160 761)	(0,08)

Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	25 393 185	89 841	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16267799 06/11/2025	462 059	3 826	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	25 523 052	(89 743)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025	26 401 737	(546 493)	(0,26)
		(542 569)	(0,26)

Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	14 629 180	52 906	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16537811 06/11/2025	390 796	4 151	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	14 705 183	(52 888)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025	15 337 448	(317 472)	(0,15)
		(313 303)	(0,15)

Actions I (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,15732000	06/11/2025	6 907 708	25 101	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86109433	06/11/2025	104 867	(739)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,86270811	04/12/2025	6 943 716	(25 093)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,84925474	06/11/2025	6 947 385	(143 805)	(0,07)
				(144 536)	(0,07)

Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04756659 06/11/2025	75 813 290	298 013	0,14
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,01166000 04/12/2025	76 152 960	(296 902)	(0,14)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,71350000 06/11/2025	77 249 142	(1 435 852)	(0,68)
		(1 434 741)	(0,68)

Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	377 650	1 372	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	379 619	(1 372)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987038 06/11/2025	385 353	7 703	(0,00)
		(7 703)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	5 676 480	25 735	0,01
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	338 250	2 625	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(4 261 055)	(3 961)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(11 439 141)	(43 236)	(0,02)
			(18 857)	(0,01)
	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	6 000 000	38 698	0,02
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	6 000 000	38 698	0,02
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	6 000 000	38 698	0,02
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(6 000 000)	(19 829)	(0,01)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(6 000 000)	(19 829)	(0,01)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(6 000 000)	(19 829)	(0,01)
			56 607	0,03
Autres actifs et passifs			4 103 741	1,94
Actif net			210 627 015	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	32,99
Luxembourg	LU	9,70
Royaume-Uni	GB	8,92
Îles Caïmans	KY	4,03
Turquie	TR	3,93
France	FR	3,68
Mexique	MX	3,30
Canada	CA	2,87
Pays-Bas	NL	2,80
Supranational	SU	2,60
Allemagne	DE	2,50
Japon	JP	2,19
Irlande	IE	1,72
Îles Vierges britanniques	VG	1,57
Australie	AU	1,46
République tchèque	CZ	1,30
Singapour	SG	1,22
Île Maurice	MU	1,16
Inde	IN	1,11
Bermudes	BM	1,03
Colombie	CO	0,93
Grèce	GR	0,93
Chili	CL	0,89
Suède	SE	0,86
Brésil	BR	0,82
Espagne	ES	0,78
Indonésie	ID	0,64
Géorgie	GE	0,60
Suisse	CH	0,48
Trinidad and Tobago	TT	0,43
Roumanie	RO	0,40
Pérou	PE	0,33
Israël	IL	0,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Finlande	FI	0,17
Autriche	AT	0,14
Italie	IT	0,11
Panama	PA	0,06
Liquidités et autres actifs nets		0,76

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	898 845	970 863	1,11
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	808 961	927 627	1,06
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	898 845	923 620	1,06
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	359 538	374 916	0,43
				3 197 026	3,66

Services publics

EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	898 845	924 482	1,06
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	323 584	372 240	0,43
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	323 584	366 446	0,42
				1 663 168	1,90

Finance

Barclays 8,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 718 936	6 535 556	7,48
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 989 793	5 514 667	6,31
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	2 516 766	3 385 907	3,87
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 336 997	2 713 638	3,10
NatWest Group 5,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 797 690	2 347 822	2,69
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	2 157 228	2 274 780	2,60
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 797 690	2 193 224	2,51
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	2 017 008	2 019 858	2,31
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 258 383	1 589 192	1,82
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	1 006 706	1 218 629	1,39
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	898 845	1 148 248	1,31
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	898 845	1 095 503	1,25
Novo Banco (LU) 4,076 % 09/04/2052 EMTN	PT	EUR	2 696 535	1 081 105	1,24
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	898 845	1 046 748	1,20
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	898 845	883 187	1,01
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	898 845	859 366	0,98
				35 907 430	41,08

Gouvernement

Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	783 793	909 072	1,04
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	704 695	810 181	0,93
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	449 423	452 855	0,52
				2 172 108	2,48

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	22	375 970	0,43
				375 970	0,43

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 258 383	1 457 786	1,67
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	719 076	939 436	1,07
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	539 307	669 670	0,77
				3 066 892	3,51

Consommation non essentielle

Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	808 961	969 518	1,11
				969 518	1,11

Finance

Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 595 380	4 602 013	5,26
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 307 750	3 783 865	4,33
Bank Leumi Le-Israël 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	3 235 842	3 218 854	3,68
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	3 056 073	2 940 202	3,36
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	2 516 766	2 465 959	2,82
CaixaBank 5,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 797 690	2 151 975	2,46
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 569 563	1 883 677	2,15
Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 617 921	1 868 583	2,14
UBS Group 6,60 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 722 187	1 725 153	1,97
BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 438 152	1 669 083	1,91
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	1 438 152	1 601 285	1,83
Cooperatieve Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 330 291	1 546 751	1,77
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	1 168 499	1 453 209	1,66
Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	1 276 360	1 286 538	1,47
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	934 799	1 096 699	1,25
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	898 845	1 086 125	1,24
ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	808 961	952 756	1,09
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	719 076	729 233	0,83
Commerzbank 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	539 307	658 263	0,75
BNP Paribas 7,45 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	539 307	561 817	0,64
Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	449 423	447 528	0,51
				37 729 568	43,16

Non coté

Finance

Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	359 538	4	0,00
				4	0,00

Fractions

(1) (0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net

Total des investissements (coût USD 83 020 148)

85 081 683 97,34

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur Deutsche Bank 4 % 20/06/2030	EUR	1 797 690	10 196 0,01
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	2 696 535	(40 820) (0,05)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	6 291 915	(754 224) (0,86)
		(784 848)	(0,90)

Swaps de défaut de crédit

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16485890 12/11/2025	10 734 870	105 526	0,12
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17741950 12/11/2025	3 344 947	69 305	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543110 12/11/2025	3 417 614	64 919	0,07
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15251243 12/11/2025	2 479 201	31 485	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17357190 12/11/2025	1 713 898	29 794	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14857218 12/11/2025	2 006 714	18 537	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17540770 12/11/2025	840 093	15 941	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14151433 12/11/2025	2 538 409	7 706	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14890894 12/11/2025	760 037	7 246	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17630200 12/11/2025	356 292	7 037	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16302750 12/11/2025	230 081	1 896	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14272236 12/11/2025	317 272	1 300	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86437267 12/11/2025	244 555	(716)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109281 12/11/2025	228 922	(1 537)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85180762 12/11/2025	354 165	(6 171)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85678218 12/11/2025	584 884	(6 834)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84621269 12/11/2025	300 618	(7 178)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84734202 12/11/2025	536 728	(12 116)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86028691 12/11/2025	2 012 146	(15 377)	(0,02)
		310 763	0,36

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	493 424	1 793	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469108 06/11/2025	61 831	1 504	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366624 04/12/2025	61 835	39	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127655 06/11/2025	61 870	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965805 06/11/2025	6 944	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270812 04/12/2025	495 996	(1 792)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989379 06/11/2025	496 533	(9 912)	(0,01)
		(8 548)	(0,01)

Actions Y (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469133 06/11/2025	19 691	479	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732004 06/11/2025	127 767	464	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366600 04/12/2025	19 693	12	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127641 06/11/2025	19 704	(12)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965892 06/11/2025	1 648	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270810 04/12/2025	128 433	(464)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989377 06/11/2025	128 722	(2 570)	(0,00)
		(2 124)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	3 289 879	11 955	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	478 631	11 644	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366629 04/12/2025	478 663	300	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127632 06/11/2025	478 933	(302)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965797 06/11/2025	38 368	(776)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	3 307 028	(11 951)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	3 318 532	(66 245)	(0,08)
		(55 375)	(0,06)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17661760 06/11/2025	2 881 095	58 684	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	4 570 260	16 576	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17463029 06/11/2025	709 175	13 223	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469101 06/11/2025	474 692	11 548	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16297491 06/11/2025	972 780	8 305	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34729297 06/11/2025	117 623	3 095	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33491503 06/11/2025	140 596	2 373	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366631 04/12/2025	732 961	459	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	733 574	(462)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	4 579 631	(16 581)	(0,02)
		97 220	0,11

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	1 380 058	61 040	0,07
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	2 767 977	36 989	0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	1 100 903	17 343	0,02
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	1 580 979	12 269	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	106 297	466	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(3 849 933)	415	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	3 145 053	1	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	15 536 164	(15 842)	(0,02)
			112 681	0,13
Autres actifs et passifs				
			2 658 608	3,06
Actif net			87 410 060	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,37
Pays-Bas	NL	16,67
Allemagne	DE	10,30
France	FR	9,84
Espagne	ES	6,51
Israël	IL	6,50
Autriche	AT	4,41
Grèce	GR	3,87
Belgique	BE	3,82
Irlande	IE	3,34
Suisse	CH	2,81
États-Unis	US	2,35
Italie	IT	1,84
Finlande	FI	1,47
Portugal	PT	1,24
Liquidités et autres actifs nets		2,66

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Ithaca Energy North Sea 5,50 % 01/10/2031 Reg S	GB	EUR	12 196 595	14 296 883	0,34
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 560 169	11 535 288	0,27
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	8 582 124	10 115 103	0,24
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	5 488 567	5 696 551	0,14
Arabie saouditen Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	3 991 685	4 015 336	0,10
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	3 178 380	3 138 834	0,07
				48 797 995	1,16

Services publics

Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	14 569 652	17 260 250	0,41
Energø - Pro 6,45 % 15/04/2031	CZ	EUR	4 989 607	5 767 109	0,14
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 966 737	4 752 162	0,11
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	3 772 143	4 420 515	0,11
Jsw Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 144A	IN	USD	3 542 621	3 350 912	0,08
				35 550 948	0,85

Matériaux

ArccelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	5 911 686	6 889 049	0,16
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	4 801 000	4 986 236	0,12
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	2 629 523	2 408 529	0,06
				14 285 819	0,34

Industries

Gatwick Funding 3,875 % 24/06/2035 EMTN	GB	EUR	22 952 191	26 760 502	0,64
InPost 4,00 % 01/04/2031 Reg S	LU	EUR	13 901 045	16 120 259	0,38
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	13 025 868	13 358 044	0,32
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	9 350 523	11 010 185	0,26
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	9 046 157	10 495 045	0,25
Benteler International 7,25 % 15/06/2031 Reg S	AT	EUR	7 237 924	8 891 616	0,21
Ashtead Capital 5,95 % 15/10/2033 144A	US	USD	6 294 888	6 666 952	0,16
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	5 856 800	6 297 656	0,15
Ashtead Capital 4,00 % 01/05/2028 144A	US	USD	5 704 118	5 664 895	0,13
Beach Acquisition Bidco 5,25 % 15/07/2032 Reg S	US	EUR	4 713 183	5 598 569	0,13
Paprec Holding 4,50 % 15/07/2032 Reg S	FR	EUR	4 664 284	5 517 360	0,13
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 144A	KR	USD	4 989 607	5 189 467	0,12
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	5 246 073	5 176 281	0,12
Ashtead Capital 5,50 % 11/08/2032 Reg S	US	USD	4 989 607	5 160 670	0,12
Ashtead Capital 5,80 % 15/04/2034 144A	US	USD	4 758 089	4 992 757	0,12
Luna 1,5 10,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	3 880 916	4 648 313	0,11
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	3 663 669	3 852 029	0,09
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	3 522 662	3 519 969	0,08
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	3 093 556	3 091 987	0,07
				151 992 556	3,62

Technologies de l'information

IBM International Capital 4,90 % 05/02/2034	SG	USD	6 909 608	6 981 496	0,17
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	2 469 855	2 563 323	0,06
				9 544 819	0,23

Consommation non essentielle

Flutter Treasury 4,00 % 04/06/2031 Reg S	IE	EUR	19 553 271	22 606 834	0,54
LVMH 3,00 % 07/03/2032 EMTN	FR	EUR	19 359 674	22 527 388	0,54
Flutter Treasury 6,125 % 04/06/2031 Reg S	IE	GBP	11 517 010	15 281 245	0,36
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	8 332 643	11 539 717	0,27
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	7 932 477	10 862 566	0,26
General Motors Financial 6,15 % 15/07/2035	US	USD	9 979 214	10 538 408	0,25
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	7 983 371	9 439 967	0,22
Nissan Motor 1,00 % 15/07/2031	JP	JPY	1 297 297 769	9 400 937	0,22
Volkswagen Intl Fin.7,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 989 607	6 661 926	0,16
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	6 671 104	6 546 782	0,16
Deuce Fincø 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	4 964 659	6 512 290	0,15
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	5 246 073	6 246 788	0,15
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	5 228 110	6 237 870	0,15
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 288 983	5 998 297	0,14
Sunrise FinCo I BV 4,625 % 15/05/2032 Reg S	NL	EUR	4 989 607	5 847 837	0,14
CPUK Finance 6,875 % 28/08/2032	GB	GBP	4 390 854	5 764 888	0,14
Allwyn Ent Financing (Royaume-Uni) 4,125 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	4 989 607	5 704 649	0,14
Clarios Global (US) 4,75 % 15/06/2031 Reg S	SU	EUR	4 814 971	5 675 983	0,14
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	5 373 807	5 603 129	0,13
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	4 481 665	5 284 729	0,13
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	4 467 694	4 539 874	0,11
General Motors Financial 6,00 % 09/01/2028	US	USD	3 891 893	4 031 251	0,10
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	3 019 710	3 897 486	0,09
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	3 123 494	3 766 001	0,09
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	3 631 436	3 526 915	0,08
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	3 193 348	3 192 096	0,08
RCI Banque 3,375 % 26/07/2029 EMTN	FR	EUR	2 687 402	3 125 149	0,07
Hyatt Hotels 5,50 % 30/06/2034	US	USD	2 654 471	2 730 888	0,06
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 774 304	2 431 124	0,06
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	214 653	261 279	0,01
				215 784 293	5,14

Consommation courante

Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	5 892 726	7 501 657	0,18
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	3 762 164	5 237 708	0,12
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	4 037 590	4 963 064	0,12
Tesco Corporate Trea. Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	3 810 064	4 426 006	0,11
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	3 417 881	3 508 757	0,08
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	2 702 371	2 878 154	0,07

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	2 629 523	2 530 718	0,06
				31 046 064	0,74

Santé

HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	9 134 972	9 354 928	0,22
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	8 213 891	8 435 159	0,20
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 811 811	8 030 151	0,19
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	5 648 235	6 622 659	0,16
Cidron Aida Fincø 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	2 490 812	3 294 436	0,08
Cidron Aida Fincø 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	2 625 531	3 058 905	0,07
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	2 295 219	2 686 222	0,06
				41 482 460	0,99

Finance

NiCredit 3,725 % 10/06/2035 EMTN	IT	EUR	21 455 309	25 173 202	0,60
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	18 356 805	24 515 347	0,58
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	15 767 157	19 236 302	0,46
Volkswagen Bank 3,625 % 02/10/2032 EMTN	DE	EUR	14 968 820	17 367 546	0,41
NatWest Group 5,642 % VRN 17/10/2034 EMTN	GB	GBP	12 686 574	17 015 101	0,40
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	11 550 940	16 955 608	0,40
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	12 174 641	16 424 880	0,39
Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	13 172 562	16 075 017	0,38
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	13 803 248	15 776 928	0,38
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028	GB	GBP	11 122 831	14 907 724	0,35
Jerrold Finco 7,50 % 15/06/2031 Reg S	GB	GBP	10 977 135	14 661 791	0,35
ING Groep 3,875 % VRN 20/08/2037 EMTN	NL	EUR	11 975 056	13 909 262	0,33
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	11 675 680	13 533 495	0,32
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	10 977 135	13 378 813	0,32
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	11 394 266	13 127 202	0,31
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 613 142	10 716 263	0,26
RBC VRN 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	7 620 128	10 159 950	0,24
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 956 510	9 597 138	0,23
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	6 355 761	9 549 723	0,23
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	9 496 220	9 535 356	0,23
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	8 482 332	9 075 548	0,22
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	7 439 504	8 920 201	0,21
Nationwide Building Soc. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 448 568	8 797 746	0,21
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	7 216 967	8 415 462	0,20
BNP Paribas 5,979 % VRN 06/05/2036 EMTN	FR	EUR	6 985 450	8 224 154	0,20
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	6 985 450	8 211 124	0,20
Erste Group Bank 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	AT	EUR	6 386 697	7 731 168	0,18
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	7 387 612	7 717 863	0,18
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	USD	6 567 320	7 657 157	0,18
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	EUR	7 638 099	7 619 356	0,18
Legal & Gen. Gr 4,375 % VRN 04/09/2055 EMTN	GB	EUR	6 486 489	7 569 257	0,18
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 886 821	7 541 423	0,18
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	6 180 127	7 375 326	0,18
Wendel 3,75 % 11/08/2033	FR	EUR	6 087 320	7 056 603	0,17
Barclays 8,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 989 607	7 018 714	0,17
MSCI 5,25 % 01/09/2035	US	USD	6 985 450	7 016 196	0,17
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 955 677	6 674 440	0,16
Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	5 120 335	6 563 522	0,16
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 189 191	6 553 347	0,16
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 368 900	6 427 495	0,15
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	5 246 073	6 222 664	0,15
Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	4 490 646	6 070 342	0,14
mBank 4,778 % VRN 25/09/2035 EMTN	PL	EUR	4 989 607	5 908 061	0,14
UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	EUR	4 765 074	5 768 659	0,14
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	4 590 438	5 443 827	0,13
First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	5 189 191	5 368 560	0,13
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	5 065 449	5 183 264	0,12
NBK Tier 1 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	AE	USD	4 989 607	5 161 678	0,12
SNB Funding 6,00 % VRN 24/06/2035 EMTN	KY	USD	4 989 607	5 134 426	0,12
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	4 989 607	5 091 375	0,12
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	3 991 685	4 998 670	0,12
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	4 012 642	4 880 041	0,12
UBS Group 3,757 % VRN 11/08/2036 EMTN	CH	EUR	4 158 338	4 867 782	0,12
BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 792 101	4 720 101	0,11
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	4 191 270	4 386 844	0,10
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	3 238 255	4 233 058	0,10
HSBC 8,113 % VRN 03/11/2035	GB	USD	3 492 783	4 099 979	0,10
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	3 368 925	4 056 379	0,10
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	3 866 945	3 959 552	0,09
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	330 991 811	3 838 586	0,09
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	3 100 542	3 807 678	0,09
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	3 772 975	3 770 914	0,09
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 566 654	3 662 714	0,09
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	3 382 953	3 622 158	0,09
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	2 973 805	3 593 723	0,09
Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	EUR	2 993 764	3 529 781	0,08
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	2 735 302	3 308 189	0,08
BBVA 7,75 % VRN (perpétuel)	ES	USD	2 993 764	3 196 535	0,08
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 226 363	3 153 732	0,08
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 494 803	3 119 083	0,07
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	2 095 635	2 955 398	0,07
NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	2 583 618	2 912 262	0,07
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	2 385 032	2 911 598	0,07
Deutsche Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	DE	GBP	2 095 635	2 760 769	0,07
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	2 529 523	2 692 608	0,06
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	1 995 843	2 637 420	0,06
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	2 594 596	2 590 379	0,06
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 596 674	2 016 043	0,05
Ford Motor Credit 6,95 % 06/03/2026	US	USD	1 592 682	1 602 078	0,04
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	120 573 620	1 353 512	0,03
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	37 689 247	576 615	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	29 130 586	327 734	0,01
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	27 697 483	317 782	0,01
				613 595 103	14,60

Immobilier

CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	12 573 809	14 827 604	0,35
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	8 265 783	11 333 606	0,27
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	6 686 073	7 599 186	0,18
TAG Immobilien 3,625 % 03/03/2032 EMTN	DE	EUR	6 087 320	6 993 519	0,17
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	4 989 607	5 977 203	0,14
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	4 790 023	5 758 795	0,14
Crown Castle 5,60 % 01/06/2029	US	USD	5 220 127	5 429 938	0,13
Blackstone Pro. Part. Eu. 1,75 % 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	3 762 164	4 152 432	0,10
VICI Properties 5,75 % 01/04/2034	US	USD	3 568 567	3 692 089	0,09
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	2 594 596	3 139 369	0,07
				68 903 741	1,64

Gouvernement

Germany 1,90 % 16/09/2027	DE	EUR	96 498 996	111 124 640	2,64
US Treasury 3,875 % 30/06/2030**	US	USD	67 359 692	67 874 099	1,62
US Treasury 3,875 % 31/07/2030	US	USD	19 958 427	20 108 505	0,48
Colombia 5,625 % 19/02/2036	CO	EUR	12 712 520	14 137 009	0,34
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	9 330 565	11 205 768	0,27
Roumanien 5,375 % 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	9 135 970	10 923 028	0,26
Saudi 5,625 % 13/01/2035 Reg S	SA	USD	7 893 558	8 471 056	0,20
Hungary 5,50 % 16/06/2034 Reg S	HU	USD	6 985 450	7 141 798	0,17
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	6 965 491	6 919 448	0,16
US Treasury 4,50 % 15/11/2033**	US	USD	5 626 281	5 833 969	0,14
Costa Rica 6,125 % 19/02/2031 Reg S	CR	USD	4 989 607	5 230 854	0,12
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	4 989 607	5 193 682	0,12
Spain 3,25 % 30/04/2034	ES	EUR	4 299 045	5 054 445	0,12
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	5 089 399	4 883 940	0,12
Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	4 299 045	4 478 530	0,11
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	28 937 669	4 402 396	0,10
Jordanie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	3 472 766	3 697 740	0,09
Mexico 6,75 % 27/09/2034	MX	USD	2 993 764	3 292 182	0,08
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	2 827 111	3 188 557	0,08
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	61 458 096	3 122 746	0,07
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	3 392 933	3 094 185	0,07
Saudi 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	2 893 972	3 078 493	0,07
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	2 993 764	3 062 471	0,07
Brésilian 7,25 % 12/01/2056	BR	USD	2 993 764	3 030 587	0,07
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	35 586 442 589	2 457 669	0,06
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	41 339 527	2 255 333	0,05
Saudi 5,00 % 18/01/2053 Reg S	SA	USD	2 404 990	2 213 312	0,05
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	2 494 803	2 174 221	0,05
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	41 339 527	2 103 021	0,05
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	7 075 260	2 073 737	0,05
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	11 289 825	1 940 854	0,05
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	721 234 187	1 852 785	0,04
Pérouvian 3,55 % 10/03/2051	PE	USD	2 494 803	1 805 003	0,04
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	26 533 224 034	1 663 783	0,04
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	10 261 573	1 610 295	0,04
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	29 577 742	1 502 529	0,04
Türkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	53 465 788	1 218 124	0,03
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	5 511 937	938 060	0,02
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	4 133 953	925 781	0,02
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	5 177 776	846 326	0,02
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	41 339 527	825 514	0,02
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	41 339 527	816 209	0,02
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	234 257 318	705 493	0,02
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	11 023 873 793	704 984	0,02
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	3 092 197	663 104	0,02
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	15 826 149	631 314	0,02
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	13 618 618	557 641	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	7 238 137 734	518 256	0,01
Türkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	21 634 352	484 686	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	177 156 408	473 983	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	1 644 624	398 899	0,01
BTPLC 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	344 496 056	376 588	0,01
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	4 445 514 906	302 597	0,01
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	6 063 131	252 382	0,01
Türkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	8 565 550	176 479	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	17 137 990	165 948	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	6 921 615	70 103	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	6 796 218	66 852	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	32 892 483	61 380	0,00
Türkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	4 454 334	54 399	0,00
Türkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	2 740 811	46 408	0,00
Türkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	856 417	18 389	0,00
Türkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	1 027 976	15 921	0,00
				354 518 490	8,44

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	8 952	189 776 759	4,52
				189 776 759	4,52

Services de communication

IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	8 539 213	8 542 406	0,20
SoftBank Group 6,375 % 10/07/2033	JP	EUR	4 490 646	5 530 238	0,13
SoftBank Group 5,875 % 10/07/2031	JP	EUR	4 490 646	5 479 291	0,13
SoftBank Group 5,75 % 08/07/2032	JP	EUR	2 993 764	3 612 815	0,09
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	2 993 764	3 605 380	0,09
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	2 993 764	3 122 026	0,07
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	2 494 803	2 985 748	0,07
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1 444 990	1 437 214	0,03
				34 315 118	0,82

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	23 542 961	25 049 156	0,60
ORLEN 3,625 % 02/07/2032 GMTN	PL	EUR	7 484 410	8 656 569	0,21
ORLEN 6,00 % 30/01/2035 Reg S	PL	USD	6 020 460	6 362 638	0,15
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	5 843 827	6 302 375	0,15
Venture Gbl Plaquemines 7,75 % 01/05/2035 144A	US	USD	4 989 607	5 626 725	0,13
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	5 538 464	5 556 137	0,13
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	4 989 607	5 136 052	0,12
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	4 659 295	4 698 854	0,11
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	4 590 438	4 489 815	0,11
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	3 866 945	4 464 167	0,11
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	3 762 164	3 953 432	0,09
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 Reg S	FR	USD	3 400 916	3 618 495	0,09
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	3 323 078	3 492 023	0,08
Petroleos Mexicanos 6,50 % 02/06/2041	MX	USD	3 692 309	3 253 461	0,08
Azule Energy 8,125 % 23/01/2030 Reg S	GB	USD	2 993 764	3 018 775	0,07
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	2 622 537	2 768 371	0,07
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	2 628 525	2 764 046	0,07
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	2 255 302	2 262 499	0,05
				101 473 590	2,42

Services publics

EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	12 374 225	15 202 334	0,36
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	7 983 371	9 410 644	0,22
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	7 459 462	9 141 081	0,22
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	7 000 418	8 221 912	0,20
FS Luxembourg 8,625 % 25/06/2033 Reg S	LU	USD	4 989 607	5 172 975	0,12
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	4 490 646	5 133 003	0,12
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	3 206 321	3 700 933	0,09
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	3 271 535	3 241 345	0,08
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	2 687 402	2 764 130	0,07
XPLR Infra Operating Ptns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 622 537	2 698 672	0,06
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	2 629 523	2 672 742	0,06
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 916 009	2 503 167	0,06
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 364 076	2 461 930	0,06
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	1 905 032	1 988 882	0,05
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	1 846 155	1 956 606	0,05
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	1 766 321	1 876 007	0,04
				78 146 363	1,86

Matériaux

OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	11 975 056	11 921 308	0,28
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	9 106 032	9 490 762	0,23
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 218 048	6 329 650	0,15
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	5 345 865	5 269 673	0,13
Cemex 3,875 % 11/07/2031 Reg S	MX	USD	4 989 607	4 775 539	0,11
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	4 596 426	4 715 202	0,11
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	4 511 602	4 586 741	0,11
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	3 213 307	3 372 112	0,08
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	3 085 573	3 267 877	0,08
First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033 144A	CA	USD	2 993 764	3 188 338	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 993 764	3 155 858	0,08
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	2 594 596	2 573 362	0,06
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	2 629 523	2 562 320	0,06
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	2 491 810	2 550 248	0,06
				67 758 990	1,61

Industries

CNH Industrial 3,875 % 03/09/2035 EMTN	NL	EUR	28 440 759	32 870 343	0,78
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	15 571 565	16 033 013	0,38
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	11 058 963	14 931 634	0,36
Luna 2 5 5,50 % 01/07/2032 Reg S	LU	EUR	10 642 831	12 481 954	0,30
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9 735 721	12 209 103	0,29
Transurban Fin Co Pty 4,924 % 24/03/2036 144A	AU	USD	9 979 214	9 968 049	0,24
Czechoslovak Group 5,25 % 10/01/2031 Reg S	CZ	EUR	8 083 163	9 709 125	0,23
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	8 575 138	8 534 988	0,20
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	7 688 984	7 898 363	0,19
Latam Airlines Group 7,625 % 07/01/2031 Reg S	CL	USD	6 985 450	7 201 300	0,17
Avolon Holdings Funding 5,75 % 01/03/2029 144A	KY	USD	6 474 514	6 694 022	0,16
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	5 181 208	6 317 599	0,15
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	5 360 834	5 619 455	0,13
Waste Management 3,875 % 15/01/2029	US	USD	5 411 728	5 383 445	0,13
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	4 338 962	4 455 726	0,11
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	3 060 625	4 295 368	0,10
Holding d'Infra. de Trans. 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	3 692 309	3 922 572	0,09
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	2 710 354	3 872 708	0,09
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	3 562 579	3 591 371	0,09
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	2 694 388	3 507 188	0,08
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	3 143 452	3 254 730	0,08
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	3 070 604	3 226 566	0,08
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	3 147 444	3 181 670	0,08
AlBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	3 007 735	3 112 741	0,07
JH North America Holdings 6,125 % 31/07/2032 144A	US	USD	2 993 764	3 072 118	0,07
Holding d'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	2 594 596	3 036 777	0,07
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	2 764 242	2 846 158	0,07
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 395 011	2 743 193	0,07
				203 871 279	4,85

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Stellantis 4,625 % 06/06/2035 EMTN	NL	EUR	20 956 349	24 420 099	0,58
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	13 970 899	14 400 562	0,34
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	10 551 023	10 910 743	0,26
Hyundai Capital America 5,40 % 23/06/2032 Reg S	US	USD	9 979 214	10 330 308	0,25
Amer Sports 6,75 % 16/02/2031 144A	US	USD	8 636 011	9 010 780	0,21
Volkswagen Intl Finance 5,994 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 885 657	8 252 281	0,20
Circa Finance 4,875 % 15/10/2031 Reg S	LU	EUR	6 985 450	8 233 862	0,20
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	6 251 977	7 475 051	0,18
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	6 252 975	6 505 326	0,15
Royal Caribbean Cruises 6,25 % 15/03/2032 144A	LR	USD	6 294 888	6 495 204	0,15
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	4 297 049	5 741 120	0,14
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	5 573 391	5 497 453	0,13
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	5 029 524	5 477 951	0,13
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	5 388 775	5 404 951	0,13
General Mills 5,80 % 07/01/2029	US	USD	5 143 287	5 359 976	0,13
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	3 762 164	5 163 539	0,12
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	4 989 607	5 090 282	0,12
Macy's Retail Holdings 6,125 % 15/03/2032 144A	US	USD	4 989 607	5 019 495	0,12
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 246 073	4 932 260	0,12
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	4 718 172	4 892 008	0,12
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	4 436 758	4 749 728	0,11
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	4 772 060	4 714 560	0,11
Marriott Ownership Resorts 2,85 % 15/04/2031	US	USD	4 989 607	4 602 617	0,11
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	4 989 607	4 571 132	0,11
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 814 055	4 013 279	0,10
Hyundai Capital America 6,375 % 08/04/2030 Reg S	US	USD	3 361 997	3 594 416	0,09
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	4 045 573	3 202 686	0,08
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	2 795 178	2 877 138	0,07
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	2 622 537	2 862 617	0,07
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	2 288 234	2 837 493	0,07
Macy's Retail Holdings 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	2 494 803	2 634 480	0,06
Sands China 3,80 % 08/01/2026	KY	USD	997 921	998 260	0,02
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	689 564	690 383	0,02
				200 962 040	4,78
Consommation courante					
Grupo Nutre 9,00 % 12/05/2035 Reg S	CO	USD	16 266 118	18 486 443	0,44
				18 486 443	0,44
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	6 586 281	9 164 993	0,22
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	6 885 657	7 229 313	0,17
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	4 989 607	5 751 190	0,14
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	5 259 046	5 260 134	0,13
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	4 191 270	4 810 723	0,11
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	3 732 226	4 452 382	0,11
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 889 980	3 791 576	0,09
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	2 622 537	2 494 306	0,06
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	2 060 708	2 142 928	0,05
				45 097 545	1,07
Finance					
AXA 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	29 937 641	34 440 422	0,82
Zurich Finance IR II 6,25 % VRN 22/11/2055 EMTN	IE	USD	27 941 798	29 846 371	0,71
Sumi Trust Bank 10,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	24 948 034	25 420 128	0,61
Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,87 % VRN 10/06/2036 EMTN	JP	EUR	20 007 325	23 759 778	0,57
Allianz 6,55 % VRN (perpétuel) Reg S	DE	USD	21 954 270	22 805 832	0,54
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	21 954 270	22 366 019	0,53
Nordea Bank 6,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	19 958 427	20 128 891	0,49
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	15 866 950	20 155 365	0,48
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	15 859 964	18 442 562	0,44
Athene Global Funding 3,716 % 22/08/2032 GMTN	US	EUR	15 966 742	18 431 858	0,44
Pacific Life Gbl Fundng II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	15 914 850	18 386 841	0,44
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	17 463 624	18 138 235	0,43
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	17 058 468	17 307 521	0,41
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	14 070 691	16 799 391	0,40
Turkiye Ithracat Kredi Bank 6,375 % 03/10/2030 Reg S	TR	USD	16 740 131	16 650 097	0,40
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	14 677 427	15 396 734	0,37
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	12 988 944	14 976 248	0,36
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	13 895 057	14 262 312	0,34
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	11 975 056	12 512 197	0,30
BCCE 3,304 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	10 747 613	12 374 174	0,29
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	9 599 006	11 599 021	0,28
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	10 977 135	11 589 406	0,28
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	9 280 669	10 888 015	0,26
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	8 737 799	10 654 412	0,25
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	8 839 587	10 502 735	0,25
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	9 979 214	10 490 618	0,25
Stellantis Finl Servs (US) 5,40 % 15/09/2030 144A	US	USD	9 979 214	10 068 092	0,24
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 682 539	10 046 710	0,24
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	8 668 577	10 022 386	0,24
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	8 632 020	9 982 113	0,24
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	8 139 047	9 926 302	0,24
Vridium 4,375 % 16/11/2035	LU	EUR	8 681 916	9 909 530	0,24
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	7 420 844	9 809 754	0,23
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	7 584 202	9 519 002	0,23
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	8 719 837	9 002 538	0,21
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	8 617 051	8 877 850	0,21
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	6 985 450	8 035 043	0,19
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	6 326 821	7 998 626	0,19
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	6 793 849	7 911 252	0,19
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	EUR	6 294 888	7 793 427	0,19
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	6 486 489	7 895 311	0,19
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	6 650 148	7 667 618	0,18
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	6 607 237	7 168 142	0,18
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	6 601 250	7 611 238	0,18
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	6 576 302	7 605 638	0,18
Anchorage CE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	6 539 379	7 543 693	0,18
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	7 484 410	7 469 269	0,18

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	6 237 009	7 380 426	0,18
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	6 227 029	7 356 732	0,18
Roadster Finance 2,375 % 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	6 370 730	7 258 198	0,17
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	5 987 528	7 028 982	0,17
Otranto Park CLO DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	5 985 532	6 915 788	0,16
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	5 909 690	6 838 349	0,16
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	GB	USD	6 721 604	6 724 965	0,16
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	6 286 905	6 576 690	0,16
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	5 219 129	6 490 797	0,15
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	5 394 763	6 483 136	0,15
OTP Bank 7,30 % VRN 30/07/2035 EMTN	HU	USD	5 987 528	6 377 137	0,15
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	5 189 191	6 215 191	0,15
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 7,75 % 10/09/2035	TR	USD	5 987 528	6 188 885	0,15
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	5 271 021	6 077 485	0,14
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	5 787 944	6 000 248	0,14
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 989 607	5 908 437	0,14
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	4 433 319	5 834 183	0,14
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	EUR	4 997 590	5 820 820	0,14
Nykredit Realcredit 4,125 % VRN (perpétuel)	DK	EUR	4 989 607	5 779 780	0,14
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 889 815	5 778 602	0,14
BOC Aviation (États-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	5 456 634	5 705 693	0,14
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	4 600 417	5 599 018	0,13
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	5 373 807	5 547 515	0,13
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	5 787 944	5 434 408	0,13
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	4 935 719	5 383 087	0,13
Intesa Sanpaolo 6,625 % 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	3 726 238	5 335 771	0,13
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 191 270	5 332 013	0,13
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	4 607 403	5 312 334	0,13
Citigroup 5,827 % VRN 13/02/2035	US	USD	4 989 607	5 187 039	0,12
Muangthai Capital 7,55 % 21/07/2030 144A	TH	USD	4 989 607	5 170 107	0,12
Bank of America 5,518 % VRN 25/10/2035	US	USD	4 989 607	5 125 186	0,12
UBS Group 7,125 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	4 989 607	5 091 709	0,12
Muthoot Finance 6,375 % 02/03/2030 Reg S	IN	USD	4 989 607	5 063 860	0,12
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	4 226 197	5 043 043	0,12
New York Life Global 4,866 % FRN 16/01/2026 144A	US	USD	4 989 607	4 993 987	0,12
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	5 259 046	4 932 103	0,12
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	US	USD	4 645 324	4 904 724	0,12
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 992 601	4 876 944	0,12
Sumitomo Mitsui Banking 6,60 % VRN (perpétuel)	JP	USD	4 523 578	4 714 124	0,11
Wells Fargo 5,389 % VRN 24/04/2034	US	USD	4 513 598	4 694 096	0,11
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 766 072	4 631 958	0,11
Blackrock European XIII DAC 4,01 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	3 998 671	4 616 206	0,11
Indigo Credit Mgt. IV DAC 0,00 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	3 998 671	4 610 466	0,11
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	4 390 854	4 603 183	0,11
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	5 373 807	4 602 051	0,11
PELOG 2025-1 A 3,316 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	3 969 731	4 580 485	0,11
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 326 987	4 480 015	0,11
ING Groep 7,00 % VRN (perpétuel)	NL	USD	4 299 045	4 462 637	0,11
Neu. Ber. La Eur CLO 50,5 11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	4 440 750	4 443 264	0,11
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 603 494	4 324 656	0,10
Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	4 222 205	4 248 290	0,10
Akbank TAS 7,875 % VRN 04/09/2035 Reg S	TR	USD	3 991 685	4 071 748	0,10
RRE 17 Loan Management 3,489 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	3 492 725	4 029 498	0,09
Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 381 955	3 901 175	0,09
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	3 672 351	3 826 823	0,09
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	3 304 118	3 809 646	0,09
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	3 681 332	3 809 150	0,09
Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	3 291 145	3 806 451	0,09
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	3 301 124	3 806 194	0,09
RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	3 298 130	3 802 351	0,09
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 994 762	3 740 421	0,09
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	3 070 604	3 731 653	0,09
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	3 106 529	3 728 333	0,09
Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	3 228 276	3 727 077	0,09
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	3 113 515	3 601 559	0,09
Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	3 111 519	3 575 106	0,09
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	3 467 777	3 574 515	0,09
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	3 492 725	3 564 431	0,08
Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	2 893 972	3 547 622	0,08
Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	2 993 764	3 451 795	0,08
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	2 993 764	3 449 210	0,08
OCF Euro CLO 2,824 % VRN 20/04/2033	IE	EUR	2 983 220	3 432 611	0,08
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 441 914	3 406 052	0,08
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 224 284	3 382 500	0,08
Deutsche Bank 10,00 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 594 596	3 321 029	0,08
Banca Transilvania 8,875 % VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	2 767 236	3 271 073	0,08
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	3 193 348	3 267 628	0,08
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	2 659 460	3 235 956	0,08
Banko de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	2 594 596	3 217 218	0,08
Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	3 147 444	3 205 789	0,08
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	2 794 180	3 200 364	0,08
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	2 968 816	3 160 024	0,08
Contego CLO X DAC 5,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 687 402	3 101 056	0,07
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	2 540 708	2 949 783	0,07
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 622 537	2 921 416	0,07
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 654 471	2 833 483	0,07
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	2 694 388	2 823 849	0,07
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 396 009	2 762 598	0,07
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	2 629 523	2 762 519	0,07
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	2 629 523	2 702 616	0,06
BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	USD	2 943 868	2 622 724	0,06
Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	2 739 045	2 608 986	0,06
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 255 302	2 608 645	0,06
Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	2 149 523	2 594 645	0,06
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	2 176 466	2 581 158	0,06
Bbam European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	2 192 433	2 527 875	0,06
Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	2 160 500	2 491 005	0,06
Bank of Ireland Group 4,625 % VRN 13/11/2029 EMTN	IE	EUR	1 995 843	2 430 231	0,06
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	2 092 641	2 420 198	0,06
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	2 094 637	2 415 116	0,06
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	1 995 843	2 362 452	0,06
Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	2 037 755	2 350 055	0,06

Gouvernement						
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	16 629 362		17 530 673	0,42
Roumanien 5,375 % 07/06/2033 Reg S	RO	EUR	13 871 107		16 167 138	0,38
Philippine 5,50 % 04/02/2035	PH	USD	14 469 860		15 432 798	0,37
Roumanien 6,50 % 07/10/2045 Reg S	RO	EUR	12 848 238		14 709 701	0,35
Mexico 5,125 % 19/03/2038	MX	EUR	11 975 056		14 119 137	0,34
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	6 331 811		7 303 561	0,17
Panama 8,00 % 01/03/2038	PA	USD	4 989 607		5 816 385	0,14
Paraguay 6,65 % 04/03/2055 Reg S	PY	USD	4 989 607		5 387 777	0,13
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	89 751 557		4 870 431	0,12
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	4 497 632		4 712 113	0,11
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	4 490 646		4 526 373	0,11
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	4 615 386		3 773 078	0,09
Saudi 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	3 991 685		3 718 800	0,09
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	3 542 621		3 641 666	0,09
Pérouvien 5,875 % 08/08/2054	PE	USD	3 343 037		3 390 508	0,08
Paraguay 3,849 % 28/06/2033 Reg S	PY	USD	3 463 785		3 265 553	0,08
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	2 993 764		3 251 078	0,08
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	52 131 210		3 012 039	0,07
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	158 468 186		2 734 909	0,07
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	9 645 889 569		2 616 933	0,06
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	2 474 845		2 612 799	0,06
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	62 756 158		2 205 750	0,05
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	1 874 096		2 164 713	0,05
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	56 157 680		1 946 624	0,05
Malaysia 4,392 % 15/04/2031	MY	MYR	7 771 831		1 869 596	0,04
Malaysia 2,632 % 15/04/2026	MY	MYR	7 075 260		1 628 660	0,04
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	5 730 347		1 618 462	0,04
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	4 608 668		1 493 503	0,04
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	3 426 358		1 059 720	0,03
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	4 960 743 207		992 472	0,02
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	4 609 357 230		961 617	0,02
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	25 699 406		922 627	0,02
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	2 740 811		720 180	0,02
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	21 087 982		669 322	0,02
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	26 131 944		660 190	0,02
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	10 295 609		560 301	0,01
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	1 798 958		432 838	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2032	MY	MYR	1 628 088		429 401	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	1 541 964		394 753	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	1 497 180		359 980	0,01
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	12 724 720		353 757	0,01
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	1 284 970		307 056	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	2 177 904		55 766	0,00

Mesquite Energy 1,23 % 13/02/2023 (en début)	US	USD	1 397 090	140	0,00
				140	0,00

Sovcombank 7,60 % (perpetuel) Reg S*	IE	USD	1 846 155	18	0,00
				18	0,00

Russien 7,70 % (perpétuel)	RU	RUB	4 133 953	1	0,00
Russien 7,65 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	9 645 890	1	0,00
Russien 7,25 % (perpétuel)*	RU	RUB	4 960 743	1	0,00
				3	0,00

Vente de protection sur iTaxx Xover S42 20/12/2029	EUR	78 496 494	8 802 409	0,21
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	49 007 918	3 549 373	0,08
Vente de protection sur iTaxx Xover S44 20/12/2030	EUR	19 958 427	2 392 454	0,06
Vente de protection sur iTaxx Xover S44 20/06/2030	EUR	17 463 624	2 098 037	0,05
Vente de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/06/2030	USD	19 958 427	1 492 995	0,04
Vente de protection sur iTaxx Xover S36 20/12/2026	EUR	6 456 551	301 221	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	3 602 496	212 510	0,01
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	1 920 999	13 488	0,00
Vente de protection sur CDX EM HY S43 5 year 20/06/2030	USD	19 958 427	(751 401)	(0,02)
			18 110 726	0,43

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16558270	12/11/2025	1 252 738 907	13 100 068	0,31
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,32968020	12/11/2025	344 677 010	4 438 643	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17299580	12/11/2025	210 716 413	3 557 661	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,18345460	12/11/2025	35 327 947	916 778	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17046850	12/11/2025	56 353 198	827 981	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,35410070	12/11/2025	20 960 735	659 842	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17276790	12/11/2025	39 001 179	560 777	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,18068000	12/11/2025	26 486 176	623 621	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,34787860	12/11/2025	22 447 637	600 255	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17733500	12/11/2025	27 121 595	559 888	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17228600	12/11/2025	52 887 568	535 025	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,35080110	12/11/2025	16 087 364	465 994	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel	0,00683656	12/11/2025	8 628 117	455 812	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17542060	12/11/2025	23 956 009	454 822	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,18811310	12/11/2025	14 531 769	435 793	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17024410	12/11/2025	21 633 044	313 639	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17785720	12/11/2025	14 342 985	302 609	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,18116550	12/11/2025	12 371 113	296 487	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,35149300	12/11/2025	9 986 480	294 536	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17608300	12/11/2025	13 623 534	266 476	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16861170	12/11/2025	17 895 349	234 125	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16747410	12/11/2025	18 303 998	221 420	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16280000	12/11/2025	26 704 889	214 835	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel	1,34288110	12/11/2025	9 360 278	214 663	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16236700	12/11/2025	26 670 355	204 546	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17040480	12/11/2025	12 326 219	180 425	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16548070	12/11/2025	16 573 861	171 850	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16245800	12/11/2025	21 431 597	166 058	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17268840 12/11/2025	9 598 059	159 492	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	173 532	(3 400)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	3 747 836	132 052	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	456 984	(3 501)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16524510 12/11/2025	12 612 848	128 203	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	573 436	(3 574)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16713640 12/11/2025	10 167 864	120 022	0,00	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	1 550 649	(3 855)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 1,15728310 12/11/2025	36 002 505	117 445	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	807 894	(4 164)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16106420 12/11/2025	15 063 588	98 516	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	827 653	(4 254)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16168260 12/11/2025	10 556 944	74 702	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	970 170	(4 365)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593300 12/11/2025	3 473 390	63 605	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	262 669	(5 436)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025	1 026 967	58 385	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	169 255	(6 014)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025	1 735 707	51 746	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	320 655	(6 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745581 12/11/2025	1 802 994	48 336	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	1 491 864	(6 846)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738730 12/11/2025	13 585 547	45 545	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	383 283	(7 625)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025	1 442 046	44 932	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	819 105	(7 988)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	1 392 336	43 136	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	268 241	(8 673)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025	867 476	32 842	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	1 487 516	(8 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	2 739 805	31 009	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,55459996 12/11/2025	363 987	(8 786)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	1 463 604	25 445	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	433 451	(8 934)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,61600000 12/11/2025	1 399 288	24 570	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	400 741	(9 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	1 463 964	22 094	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16438,69998613 12/11/2025	802 321	(9 629)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	3 737 668	21 898	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	1 504 389	(11 016)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	7 099 594	21 726	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727367 12/11/2025	1 898 162	(12 176)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	1 572 978	17 364	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	1 728 842	(12 743)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	850 688	16 658	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	1 172 752	(12 829)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	793 211	15 871	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	1 080 790	(14 114)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	784 771	15 784	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	269 451	(15 333)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	1 350 686	12 437	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	1 357 404	(17 994)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	341 332	11 661	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	736 039	(18 630)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	1 106 043	11 188	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	2 397 142	(19 836)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	388 276	10 983	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	1 037 003	(20 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	486 758	9 846	0,00	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	1 477 751	(21 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	651 655	9 332	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	580 243	(21 102)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	185 541	8 556	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	940 218	(21 502)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	749 127	8 450	0,00	Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	565 638	(25 094)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	178 386	7 503	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	1 422 855	(37 802)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51266000 12/11/2025	326 232	7 449	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	1 435 088	(42 993)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	2 229 431	6 792	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	1 488 359	(45 121)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	318 478	6 324	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	2 758 904	(58 837)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	433 807	6 026	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18133287 12/11/2025	2 988 427	(67 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	393 938	5 675	0,00	Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	2 358 445	(68 693)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71730900 12/11/2025	793 692	5 625	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	1 498 334	(84 680)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	775 726	5 559	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	1 792 603	(91 528)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	1 014 796	5 163	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	2 715 980	(117 554)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	389 377	5 009	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74882438 12/11/2025	11 528 761	(195 554)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03000190 12/11/2025	167 193	4 692	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	24 884 462	(358 647)	(0,01)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999937 12/11/2025	170 908	4 643	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85065913 12/11/2025	20 191 663	(378 544)	(0,01)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	446 232	4 147	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85252364 12/11/2025	38 882 152	(645 319)	(0,02)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	284 718	4 068	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438846 12/11/2025	65 719 569	(949 364)	(0,02)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22998646 12/11/2025	271 758	4 024	0,00				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	828 134	4 004	0,00				
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	150 568	3 783	0,00				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	370 165	3 596	0,00				
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006145 12/11/2025	123 125	2 770	0,00				
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43830000 12/11/2025	132 737	2 634	0,00				
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27614927 12/11/2025	119 383	2 387	0,00				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	1 885 566	2 337	0,00				
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	119 893	1 679	0,00				
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	149 932	1 608	0,00				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05446951 12/11/2025	117 694	1 453	0,00				
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	310 477	1 252	0,00				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	187 494	1 197	0,00				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	444 938	1 055	0,00				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	120 879	677	0,00				
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13359999 12/11/2025	271 518	585	0,00				
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	112 880	455	0,00				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	289 020	447	0,00				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95990006 12/11/2025	186 762	287	0,00				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	140 212	237	0,00				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	166 531	226	0,00				
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	795 461	206	0,00				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	63 863	193	0,00				
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,84070036 12/11/2025	165 194	115	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	2 066	20	0,00				
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833375 12/11/2025	284	(1)	(0,00)				
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	301 938	(12)	(0,00)				
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	123 314	(68)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	222 366	(97)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05760242 12/11/2025	161 137	(124)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	4 560	(242)	(0,00)				
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	150 860	(293)	(0,00)				
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	157 953	(371)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23792529 12/11/2025	123 172	(455)	(0,00)				
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	409 044	(532)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001574 12/11/2025	198 175	(605)	(0,00)				
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	168 421	(606)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	117 874	(656)	(0,00)				
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	138 331	(665)	(0,00)				
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	178 569	(685)	(0,00)				
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	391 743	(1 079)	(0,00)				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	171 180	(1 246)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	119 585	(1 261)	(0,00)				
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	383 768	(1 393)	(0,00)				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	132 843	(1 411)	(0,00)				
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	175 569	(1 437)	(0,00)				
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	212 089	(1 946)	(0,00)				
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	496 103	(2 059)	(0,00)				
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	133 419	(2 253)	(0,00)				
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05301988 12/11/2025	199 570	(2 913)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103799 12/11/2025	141 029	(3 067)	(0,00)				
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16533,03000286 12/11/2025	489 800	(3 101)	(0,00)				
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,08730003 12/11/2025	474 669	(3 339)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	153 763	(3 378)	(0,00)				

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	173 532	(3 400)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	456 984	(3 501)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	573 436	(3 574)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	1 550 649	(3 855)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	807 894	(4 164)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	827 653	(4 254)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	9		

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	4 063 514	14 766	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86282629 04/12/2025	99 557	(346)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008335 06/11/2025	65 575	(539)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	4 084 696	(14 761)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	4 080 034	(81 557)	(0,00)
		(82 437)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	8 826 445	5 566	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33491500 06/11/2025	271 347	4 580	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33013498 06/11/2025	310 729	4 114	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76132517 04/12/2025	410 469	(205)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75042003 06/11/2025	148 983	(2 217)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	8 832 567	(5 527)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74421674 06/11/2025	436 835	(10 058)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74511500 06/11/2025	506 767	(11 071)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	8 542 150	(202 869)	(0,00)
		(217 687)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70710000 04/12/2025	119 075 354	39 522	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,62247006 04/12/2025	2 107 412	(461)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,32970029 06/11/2025	2 067 030	(23 662)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	118 776 648	(39 104)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,95099886 06/11/2025	2 274 174	(46 394)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,64930002 06/11/2025	5 375 263	(50 383)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,73348015 06/11/2025	2 474 566	(70 019)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,63460014 06/11/2025	1 769 080	(85 634)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137000 06/11/2025	109 834 211	(4 741 585)	(0,11)
		(5 017 720)	(0,12)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	5 391 455	5 038	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13002996 06/11/2025	298 540	282	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12074671 06/11/2025	108 795	(39)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11908962 06/11/2025	85 699	(51)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11911989 06/11/2025	184 222	(108)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11328018 06/11/2025	102 836	(145)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09422540 06/11/2025	85 450	(349)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10449081 06/11/2025	161 701	(427)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09546488 06/11/2025	208 556	(815)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10253999 04/12/2025	5 407 206	(5 058)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11304999 06/11/2025	4 163 291	(5 985)	(0,00)
		(7 657)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890542 06/11/2025	49 627	44	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773313 04/12/2025	49 779	(44)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617312 06/11/2025	50 227	(599)	(0,00)
		(599)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)			
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77364550 06/11/2025	53 226 237	12 458	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12869233 06/11/2025	54 290 198	9 471	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77650302 06/11/2025	1 876 718	1 129	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12864384 06/11/2025	826 344	(167)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76622900 04/12/2025	54 329 328	(7 491)	(0,00)
		15 400	0,00

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	358 839	317	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773302 04/12/2025	359 935	(318)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	363 170	(4 332)	(0,00)
		(4 333)	(0,00)

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15708740 06/11/2025	188 377 233	646 531	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109430 06/11/2025	3 059 944	(21 562)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921725 06/11/2025	3 151 589	(29 029)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85975940 06/11/2025	3 546 108	(30 446)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008336 06/11/2025	3 766 147	(30 929)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748188 06/11/2025	3 629 464	(40 694)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84988556 06/11/2025	2 838 264	(56 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089879 06/11/2025	3 129 867	(58 852)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86288186 04/12/2025	189 321 050	(646 161)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925517 06/11/2025	169 022 580	(3 498 533)	(0,08)
		(5 766 360)	(0,09)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,64949500 04/12/2025	330 722 926	83 619	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,68698011 06/11/2025	5 512 501	(50 322)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,49717990 06/11/2025	5 633 262	(58 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648793 06/11/2025	329 867 214	(82 756)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,57078007 06/11/2025	5 903 010	(173 262)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,98719997 06/11/2025	6 974 784	(321 661)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137000 06/11/2025	320 273 600	(13 826 334)	(0,33)
		(14 429 079)	(0,34)

B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	3 234 529	11 754	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86390837 06/11/2025	79 059	(301)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86230535 06/11/2025	70 277	(397)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109429 06/11/2025	67 821	(478)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157501 06/11/2025	74 050	(481)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84965786 06/11/2025	45 665	(924)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856646 06/11/2025	154 793	(1 542)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	132 380	(2 076)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84967255 06/11/2025	184 542	(3 731)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	3 251 389	(11 750)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	2 485 555	(49 684)	(0,00)
		(59 610)	(0,00)

B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731999 06/11/2025	376 036	1 366	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86074294 06/11/2025	26 024	(194)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	377 996	(1 366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987041 06/11/2025	357 349	(7 143)	(0,00)
		(7 337)	(0,00)

Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732004 06/11/2025	56 965	207	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123372 06/11/2025	929	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270805 04/12/2025	57 262	(207)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	57 185	(1 143)	(0,00)
		(1 149)	(0,00)

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	55 350	201	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008558 06/11/2025	930	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270809 04/12/2025	55 639	(201)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	55 538	(1 110)	(0,00)
		(1 118)	(0,00)

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15709880 06/11/2025	305 084 571	1 050 100	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86335805 06/11/2025	4 503 809	(19 980)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157505 06/11/2025	4 678 989	(30 377)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85824784 06/11/2025	5 040 386	(52 062)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089879 06/11/2025	4 451 176	(83 697)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	5 752 182	(90 200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86287233 04/12/2025	306 616 507	(1 049 871)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925517 06/11/2025	286 872 201	(5 937 857)	(0,14)
		(6 213 944)	(0,15)

Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	2 548 417	9 260	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16445700 06/11/2025	275 598	2 707	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16178699 06/11/2025	263 144	1 976	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123373 06/11/2025	60 959	(420)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	2 561 701	(9 257)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987040 06/11/2025	3 088 353	(61 734)	(0,00)
		(57 468)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17599100 06/11/2025	7 491 423	148 521	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16740000 06/11/2025	7 945 871	98 332	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	21 822 634	77 208	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16735840 06/11/2025	789 202	9 738	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	21 934 240	(77 124)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85133169 06/11/2025	8 222 999	(150 515)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923562 06/11/2025	30 610 939	(634 294)	(0,02)
		(528 134)	(0,01)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	245 396 596	1 904 408	0,05
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	43 612 282	65 489	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	(92 967 152)	(1 192 945)	(0,03)
			776 952	0,02

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	11 258 131	39 849	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	9 921 486	32 234	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	6 889 921	24 361	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	21 751 481	20 460	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	7 303 316	19 581	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	1 929 178	6 302	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	1 598 462	5 224	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	1 377 984	5 218	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	1 515 783	5 162	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	1 653 581	3 403	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 178 177	2 569	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	346 941 978	2 113	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	688 992	1 835	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	688 992	1 431	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	137 798 422	689	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	33 071 621	239	0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	34 449 606	(773)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,45 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/07/2030	CNY	22 047 748	(13 692)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	56 497 353	(23 269)	(0,00)
			132 936	0,00
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	395 571 041	70 429	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	381 053 978	(11 581)	(0,00)
			58 848	0,00
Autres actifs et passifs			22 986 410	0,52
Actif net			4 201 558 131	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	17,31
Irlande	IE	13,43
Royaume-Uni	GB	10,60
Allemagne	DE	7,50
Pays-Bas	NL	5,49
Luxembourg	LU	4,99
France	FR	4,61
Japon	JP	3,30
Italie	IT	2,36
Turquie	TR	2,23
Espagne	ES	1,88
Mexique	MX	1,80
Suède	SE	1,77
Îles Caïmans	KY	1,56
Colombie	CO	1,32
Roumanie	RO	1,12
Islande	IS	1,11
Canada	CA	0,96
Autriche	AT	0,90
Bermudes	BM	0,84
Belgique	BE	0,84
Supranational	SU	0,74
Finlande	FI	0,73
Grèce	GR	0,71
Pologne	PL	0,70
République tchèque	CZ	0,67
Hongrie	HU	0,63
Inde	IN	0,63
Australie	AU	0,63
Bésil	BR	0,61
Arabie saoudite	SA	0,51
Singapour	SG	0,47
Afrique du Sud	ZA	0,47
Philippines	PH	0,43
Danemark	DK	0,38
Suisse	CH	0,37
Panama	PA	0,36
Émirats arabes unis	AE	0,34
Géorgie	GE	0,30
Liberia	LR	0,28
Ouzbékistan	UZ	0,27
Thaïlande	TH	0,26
Chili	CL	0,26
Pérou	PE	0,25
Corée	KR	0,25
Paraguay	PY	0,21
Estonia	EE	0,19
Île Maurice	MU	0,19
Oman	OM	0,15
Indonésie	ID	0,13
Malaisie	MY	0,13
Portugal	PT	0,13
Costa Rica	CR	0,12
République Dominicaine	DO	0,12
Bulgarie	BG	0,11
Chypre	CY	0,09
Jordanie	JO	0,09
Îles Vierges britanniques	VG	0,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,06
Chine	CN	0,06
Égypte	EG	0,04
Uruguay	UY	0,03
Serbie	RS	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,92



Global Inflation-linked Bond Fund ⁸

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	32 230 614	45 108 433	9,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	24 274 103	30 802 500	6,18
US Treasury Inflation Linked 2,125 % 15/01/2035	US	USD	28 859 211	30 473 099	6,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	28 769 307	30 279 030	6,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	23 824 582	25 593 474	5,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	20 632 987	25 282 332	5,08
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	17 980 817	20 261 776	4,07
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	8 990 408	19 863 516	3,99
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	15 283 694	17 833 902	3,58
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	14 250 696	17 086 274	3,43
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	11 525 704	16 193 418	3,25
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	9 889 449	13 607 542	2,73
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	US	USD	12 137 051	12 306 835	2,47
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	10 788 490	11 829 131	2,37
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	6 293 286	10 941 757	2,20
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	4 045 684	10 026 458	2,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	8 990 408	9 411 874	1,89
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	5 394 245	7 354 661	1,48
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	3 299 480	7 207 558	1,45
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	3 596 163	6 813 746	1,37
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	4 989 677	6 779 473	1,36
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	2 067 794	6 542 566	1,31
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	4 585 108	6 471 156	1,30
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	4 495 204	5 549 690	1,11
Italy 0,10 % 15/05/2035	IT	EUR	4 045 684	5 090 107	1,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	4 495 204	4 755 174	0,95
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	2 697 123	3 256 738	0,65
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	2 697 123	2 758 573	0,55
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	1 798 082	2 724 640	0,55
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	13 485 613	1 830 487	0,37
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	1 798 082	1 631 085	0,33
				415 667 005	83,45

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 233	47 345 115	9,50
				47 345 115	9,50

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	6 293 286	9 415 442	1,89
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	5 911 194	8 851 266	1,78
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	4 495 204	6 757 555	1,36
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	5 343 000	6 481 717	1,30
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	773 175 122	5 030 301	1,01
				36 536 281	7,33

Fractions				4	0,00

Total des investissements (coût USD 478 367 980)

				499 548 405	100,29

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34324000 12/11/2025	16 424 193	381 153	0,08
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	21 697 497	276 523	0,06
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654580 12/11/2025	25 811 807	270 768	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17087500 12/11/2025	12 866 825	193 583	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957950 12/11/2025	5 293 163	119 579	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17442940 12/11/2025	5 643 690	102 300	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17235950 12/11/2025	4 268 546	69 714	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	8 162 713	63 261	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	2 806 303	62 698	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34989620 12/11/2025	2 184 621	61 775	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34508970 12/11/2025	2 419 488	59 558	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656851 12/11/2025	2 735 523	32 220	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683308 12/11/2025	604 419	31 606	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17240640 12/11/2025	1 426 997	23 364	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35532101 12/11/2025	607 823	19 699	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35923510 12/11/2025	551 171	19 506	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17491800 12/11/2025	914 688	16 967	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34739240 12/11/2025	620 805	16 371	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18859940 12/11/2025	534 087	16 242	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35163950 12/11/2025	541 729	16 038	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18174801 12/11/2025	639 867	15 658	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17620139 12/11/2025	773 648	15 212	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34242450 12/11/2025	607 823	13 728	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16930220 12/11/2025	765 352	10 471	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53838580 12/11/2025	1 446 988	9 088	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72515001 12/11/2025	511 345	8 251	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16281660 12/11/2025	805 797	6 494	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10580946 12/11/2025	1 202 615	5 498	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65514460 12/11/2025	1 638 379	2 580	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86674040 12/11/2025	696 006	(137)	(0,00)

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76168766 12/11/2025	2 070 294	(157)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79939801 12/11/2025	205 810	(910)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52648008 12/11/2025	1 166 147	(1 758)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07702798 12/11/2025	505 414	(2 498)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07457109 12/11/2025	504 109	(2 613)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85862706 12/11/2025	610 441	(5 834)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86029209 12/11/2025	885 150	(6 759)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85659513 12/11/2025	579 352	(6 894)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42573797 12/11/2025	1 127 504	(8 126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438947 12/11/2025	647 141	(9 348)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85122691 12/11/2025	535 478	(9 688)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85333901 12/11/2025	682 705	(10 689)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09770279 12/11/2025	1 458 944	(15 402)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73936197 12/11/2025	538 674	(15 829)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84628394 12/11/2025	686 271	(16 329)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,40202800 12/11/2025	1 532 579	(16 747)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,80601993 12/11/2025	558 622	(17 710)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,72216338 12/11/2025	1 273 781	(18 479)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86414784 12/11/2025	7 708 164	(24 574)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68437733 12/11/2025	852 403	(30 797)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74375532 12/11/2025	1 776 915	(41 965)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10403018 12/11/2025	3 904 237	(48 104)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119611 12/11/2025	7 513 268	(49 534)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85443525 12/11/2025	3 810 033	(54 833)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,58019800 12/11/2025	4 181 243	(62 894)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85353436 12/11/2025	4 257 501	(65 697)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38118240 12/11/2025	8 455 573	(100 618)	(0,02)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1404,86999993 12/11/2025	7 614 384	(110 391)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74400926 12/11/2025	12 640 792	(294 322)	(0,06)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27229999 12/11/2025	9 465 269	(474 947)	(0,10)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73821157 12/11/2025	17 683 376	(546 319)	(0,11)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74470644 12/11/2025	26 173 005	(585 444)	(0,12)
		(716 441)	(0,14)

Actions A (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17750300 06/11/2025	527 211	11 143	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	63 206	2 852	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914059 04/12/2025	528 044	1 915	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	2 161 452	1 363	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101791 06/11/2025	26 293	279	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	18 036	185	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242737 06/11/2025	10 241	185	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000837 06/11/2025	17 051	158	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603514 04/12/2025	18 066	97	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439628 06/11/2025	63 186	21	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519498 04/12/2025	17 075	18	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	26 303	8	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	10 253	2	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757414 06/11/2025	10 243	(2)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838577 06/11/2025	26 302	(9)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76132526 04/12/2025	27 452	(14)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022298 06/11/2025	17 069	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	63 586	(21)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649495 06/11/2025	18 134	(98)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	2 162 952	(1 354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406526 06/11/2025	529 127	(1 916)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	2 214 034	(52 581)	(0,01)
		(37 787)	(0,01)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	16 808 131	408 889	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15704540 06/11/2025	107 813 133	366 100	0,07
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	3 704 897	167 158	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16916250 06/11/2025	1 163 393	16 175	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	1 481 852	15 750	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16523600 06/11/2025	1 200 408	12 603	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	16 809 263	10 526	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636773 06/11/2025	1 020 325	10 442	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	1 116 924	10 321	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	448 854	9 875	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242730 06/11/2025	314 597	5 680	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	1 022 032	5 512	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023201 06/11/2025	257 044	3 655	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	449 700	1 636	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440006 06/11/2025	3 703 677	1 220	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	1 118 525	1 184	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	1 482 364	454	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	572 309	133	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757411 06/11/2025	571 764	(124)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39866871 04/12/2025	188 036	(139)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	1 482 348	(496)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022299 06/11/2025	1 118 100	(1 183)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	3 715 447	(1 233)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185594 06/11/2025	450 491	(1 636)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649602 06/11/2025	1 025 841	(5 516)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	16 818 729	(10 598)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86291313 04/12/2025	108 349 377	(365 888)	(0,07)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025	112 505 702	(2 328 768)	(0,47)
		(1 668 268)	(0,33)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914061 04/12/2025	489 469	1 775	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34207474 06/11/2025	37 414	836	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16653571 06/11/2025	56 503	657	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740636 06/11/2025	14 440	381	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17150000 06/11/2025	13 953	222	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101810 06/11/2025	20 603	219	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366632 04/12/2025	277 141	174	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636771 06/11/2025	12 814	151	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000820 06/11/2025	13 056	121	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657104 06/11/2025	8 113	102	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16344000 06/11/2025	8 648	77	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603517 04/12/2025	12 835	69	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57485389 06/11/2025	9 554	46	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 0,154440953 06/11/2025	60 619	20	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519508 04/12/2025	13 074	14	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449206 04/12/2025	20 610	6	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	9 565	2	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757485 06/11/2025	9 556	(2)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838576 06/11/2025	20 610	(7)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022266 06/11/2025	13 069	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	60 812	(20)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649882 06/11/2025	12 883	(69)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127630 06/11/2025	277 297	(175)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65819078 06/11/2025	26 379	(252)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64660382 06/11/2025	53 659	(680)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	490 472	(1 776)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63529006 06/11/2025	271 615	(4 278)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	2 299 384	(9 934)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	1 971 730	(28 212)	(0,01)
	(14 427)	(0,00)	

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	7 700 363	187 326	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15704540 06/11/2025	49 408 726	167 777	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	1 655 854	74 709	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784100 06/11/2025	708 714	15 188	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	560 535	5 958	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	7 700 882	4 822	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	457 065	4 678	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	193 317	4 253	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	455 659	4 210	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	457 829	2 469	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242731 06/11/2025	130 496	2 356	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023200 06/11/2025	128 894	1 833	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	193 681	705	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439983 06/11/2025	1 655 309	545	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	456 312	483	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	560 728	172	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	259 693	60	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757413 06/11/2025	259 445	(56)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838596 06/11/2025	560 722	(188)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025	456 142	(483)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	1 660 569	(551)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185598 06/11/2025	194 022	(705)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649605 06/11/2025	459 535	(2 471)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	7 705 218	(4 855)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86291313 04/12/2025	49 654 477	(167 679)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025	51 176 753	(1 059 313)	(0,21)
	(758 757)	(0,15)	

Actions I (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17750300 06/11/2025	3 638 124	76 898	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	486 753	21 961	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	3 487 492	12 649	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	14 586 554	9 198	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34360952 06/11/2025	188 906	4 440	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34740662 06/11/2025	152 673	4 030	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33258697 06/11/2025	165 276	2 497	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101801 06/11/2025	188 436	2 003	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	120 399	1 232	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000825 06/11/2025	128 058	1 183	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782872 06/11/2025	51 410	1 131	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242736 06/11/2025	37 015	668	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	120 601	650	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023197 06/11/2025	33 468	476	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528489 04/12/2025	51 507	187	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440060 06/11/2025	486 592	160	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	128 242	136	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449202 04/12/2025	188 501	58	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	70 565	16	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757400 06/11/2025	70 498	(15)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838594 06/11/2025	188 500	(63)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022296 06/11/2025	128 194	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	488 139	(162)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185548 06/11/2025	51 598	(187)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649566 06/11/2025	121 050	(651)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85952002 06/11/2025	157 530	(1 396)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	14 596 672	(9 135)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	3 494 643	(12 653)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	15 460 585	(367 176)	(0,07)
	(252 001)	(0,05)	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34469100 06/11/2025	3 176 081	77 264	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	20 234 313	71 589	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	738 518	33 321	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101799 06/11/2025	274 512	2 918	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16131301 06/11/2025	378 457	2 686	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31366630 04/12/2025	3 176 295	1 989	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	184 374	1 887	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	202 682	1 873	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	79 177	1 742	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242732 06/11/2025	60 299	1 089	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	184 682	996	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023206 06/11/2025	46 397	660	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	79 326	289	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440017 06/11/2025	738 275	243	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	202 972	215	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449199 04/12/2025	274 606	84	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	106 821	25	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757403 06/11/2025	106 719	(23)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838597 06/11/2025	274 603	(92)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022302 06/11/2025	202 896	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	740 621	(246)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185565 06/11/2025	79 466	(289)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649607 06/11/2025	185 370	(997)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025	3 178 084	(2 003)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	20 337 796	(71 511)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025	21 048 455	(435 684)	(0,09)
		(312 190)	(0,06)

Actions X-ACC (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17750300 06/11/2025	11 464 877	242 329	0,05
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33897920 06/11/2025	3 723 894	74 388	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	1 527 060	68 898	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15912060 04/12/2025	10 413 854	37 589	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	43 374 237	27 350	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101800 06/11/2025	651 057	6 920	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	375 223	3 840	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782873 06/11/2025	170 307	3 747	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000825 06/11/2025	399 727	3 694	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242729 06/11/2025	112 589	2 033	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	375 850	2 027	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023199 06/11/2025	109 442	1 556	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	170 627	621	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14439955 06/11/2025	1 526 558	503	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519504 04/12/2025	400 300	424	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025	515 451	158	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	222 291	52	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757411 06/11/2025	222 079	(48)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838596 06/11/2025	515 446	(172)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022299 06/11/2025	400 151	(423)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	1 531 409	(508)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185598 06/11/2025	170 928	(621)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51906192 06/11/2025	136 663	(879)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649608 06/11/2025	377 251	(2 028)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86031185 06/11/2025	1 076 005	(8 553)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	43 404 323	(27 162)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86408019 06/11/2025	10 435 027	(37 602)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	48 243 882	(1 145 751)	(0,23)
		(747 618)	(0,15)

Actions Y (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17750300 06/11/2025	6 185 042	130 731	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678236 06/11/2025	840 789	37 935	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15914060 04/12/2025	6 194 815	22 467	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	25 391 847	16 011	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66101801 06/11/2025	267 644	2 845	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10636772 06/11/2025	220 614	2 258	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72000824 06/11/2025	222 443	2 055	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15782872 06/11/2025	85 215	1 875	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10603515 04/12/2025	220 984	1 192	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58242730 06/11/2025	62 874	1 135	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58023203 06/11/2025	54 292	772	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15528490 04/12/2025	85 576	311	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,14440044 06/11/2025	840 513	277	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71519503 04/12/2025	222 762	236	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449201 04/12/2025	267 736	82	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025	117 303	27	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757417 06/11/2025	117 191	(25)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838596 06/11/2025	267 733	(90)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022298 06/11/2025	222 679	(236)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025	843 184	(280)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185580 06/11/2025	85 526	(311)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649610 06/11/2025	221 807	(1 193)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75159548 06/11/2025	287 535	(3 849)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122834 04/12/2025	25 409 459	(15 901)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86406525 06/11/2025	6 207 517	(22 475)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	25 718 963	(610 803)	(0,12)
		(434 954)	(0,09)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65449200 04/12/2025		986 149	302	0,00	Pays	Code pays	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57290000 04/12/2025		402 655	94	0,00	États-Unis	US	47,36
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,74757409 06/11/2025		402 272	(87)	(0,00)	Royaume-Uni	GB	15,06
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52838595 06/11/2025		986 138	(330)	(0,00)	France	FR	12,18
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40022300 06/11/2025		677 892	(717)	(0,00)	Irlande	IE	9,50
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650588 04/12/2025		2 168 651	(720)	(0,00)	Italie	IT	6,93
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,45185591 06/11/2025		267 086	(970)	(0,00)	Allemagne	DE	3,37
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,44649600 06/11/2025		614 492	(3 304)	(0,00)	Espagne	ES	3,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109430 06/11/2025		939 967	(6 624)	(0,00)	Japon	JP	1,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921725 06/11/2025		797 936	(7 350)	(0,00)	Australie	AU	0,88
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76127631 06/11/2025		12 625 245	(7 956)	(0,00)	Canada	CA	0,55
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856646 06/11/2025		848 391	(8 451)	(0,00)	Suède	SE	0,37
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748188 06/11/2025		897 745	(10 066)	(0,00)	Liquidités et autres passifs nets		(0,29)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 06/11/2025		977 283	(10 154)	(0,00)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901103 06/11/2025		1 577 954	(33 106)	(0,01)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270610 04/12/2025		80 871 921	(292 436)	(0,06)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84925474 06/11/2025		76 063 279	(1 574 442)	(0,32)			
			(1 223 289)	(0,25)			

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	9 649 999	9 529 933	0,53
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	6 606 402	7 786 468	0,43
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	6 611 054	6 459 284	0,36
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 565 066	2 009 122	0,11
Petroleos Mexicanos 2,75 % 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	984 447	1 123 606	0,06
				26 908 413	1,50
Services publics					
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	9 956 126	11 794 738	0,66
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	3 517 211	4 696 443	0,26
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	2 583 940	3 491 623	0,19
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	2 633 256	3 085 871	0,17
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	2 790 507	2 823 324	0,16
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	1 674 862	2 149 807	0,12
				28 041 806	1,56
Matériaux					
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	4 542 599	5 286 111	0,29
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	1 222 650	1 119 894	0,06
				6 406 005	0,36
Industries					
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	13 014 611	12 745 622	0,71
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	9 486 234	9 482 998	0,53
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	7 451 277	7 487 502	0,42
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	6 829 717	7 181 440	0,40
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	6 087 194	7 062 156	0,39
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	5 759 666	6 763 301	0,38
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	6 508 701	6 664 688	0,37
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	5 043 197	5 037 468	0,28
ALBlon Finance 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	2 290 840	2 744 177	0,15
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	2 449 951	2 417 358	0,13
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	2 121 492	2 119 870	0,12
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	1 954 006	1 953 015	0,11
				71 659 595	3,99
Technologies de l'information					
HTA Group (Ile Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	3 265 982	3 389 577	0,19
				3 389 577	0,19
Consommation non essentielle					
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	12 021 790	14 175 959	0,79
LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	11 537 941	13 378 979	0,75
Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	10 740 520	12 814 950	0,71
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	12 142 752	12 660 933	0,71
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	8 453 403	8 600 682	0,48
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	6 518 006	8 412 675	0,47
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	5 694 532	7 886 248	0,44
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	5 942 970	7 875 612	0,44
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	5 582 875	6 582 399	0,37
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	5 303 731	6 271 416	0,35
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	5 447 955	5 291 150	0,29
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	3 038 014	3 985 053	0,22
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	2 624 882	3 594 457	0,20
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	2 449 951	2 917 293	0,16
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 419 246	2 743 695	0,15
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	2 754 218	2 733 195	0,15
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	2 358 765	2 314 807	0,13
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	2 047 054	2 046 251	0,11
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1 619 964	1 954 943	0,11
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	1 421 772	1 948 090	0,11
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	1 488 767	1 795 008	0,10
				129 983 795	7,24
Consommation courante					
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	3 614 911	4 443 501	0,25
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	3 214 805	3 300 282	0,18
Iceland Bonco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2 231 289	3 106 415	0,17
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 975 407	2 103 903	0,12
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	2 153 129	2 072 225	0,12
				15 026 326	0,84
Santé					
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	2 047 054	2 395 781	0,13
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	1 935 397	1 987 533	0,11
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	1 935 397	1 981 998	0,11
				6 365 312	0,35
Finance					
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	11 089 450	14 654 232	0,82
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	9 919 838	14 561 316	0,81
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	8 765 113	11 825 066	0,66
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	10 142 222	11 721 369	0,65
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	5 699 184	7 619 511	0,42
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 768 970	7 495 678	0,42
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	6 440 776	6 728 700	0,37
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	5 516 811	6 355 854	0,35
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	4 019 670	6 039 675	0,34

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
RBC VRN 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	4 273 690	5 698 131	0,32
Landesbank Baden 6,75 % VRN (perpétuel) EMTN	DE	EUR	4 652 395	5 670 289	0,32
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	4 684 962	5 661 587	0,32
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	4 922 234	5 266 357	0,29
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	4 508 171	5 256 295	0,29
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 094 108	5 118 585	0,29
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 187 156	4 861 977	0,27
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN IT	IT	EUR	3 731 221	4 492 528	0,25
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	4 488 631	4 490 660	0,25
Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	3 816 825	4 450 671	0,25
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	3 875 445	4 164 050	0,23
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 396 914	3 698 958	0,21
UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	2 989 629	3 468 917	0,19
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	2 791 437	3 310 382	0,18
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	2 580 219	3 137 976	0,17
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	3 148 741	3 097 589	0,17
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	2 535 556	3 025 917	0,17
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	2 223 845	2 907 018	0,16
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	2 449 951	2 906 026	0,16
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 965 172	2 891 147	0,16
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	2 712 347	2 686 048	0,15
Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	2 293 631	2 455 811	0,14
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	2 007 974	2 437 885	0,14
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	2 563 470	2 436 146	0,14
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	2 009 835	2 302 605	0,13
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	2 270 369	2 266 679	0,13
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	1 762 005	1 761 043	0,10
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	149 560 388	1 734 485	0,10
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	1 442 243	1 476 782	0,08
Norinchukin Bank 5,43 % 09/03/2028 144A	JP	USD	1 222 650	1 251 982	0,07
European Bank for R&D 5,00 % 15/01/2026 GMTN	SU	INR	54 481 823	611 592	0,03
EBRD 35,635 % 12/04/2027	SU	TRY	17 030 084	260 547	0,01
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	13 162 809	148 088	0,01
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	12 515 253	143 591	0,01
				192 549 745	10,73
Immobilier					
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	10 142 222	12 149 680	0,68
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	8 746 504	10 314 272	0,57
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	6 941 374	9 517 647	0,53
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	5 978 328	6 241 005	0,35
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	4 187 156	5 066 311	0,28
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	3 814 964	4 335 971	0,24
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	2 233 150	2 684 800	0,15
				50 309 686	2,80
Gouvernement					
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	7 834 634	8 079 139	0,45
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	6 555 225	7 872 657	0,44
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	6 526 380	6 726 535	0,37
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	6 597 097	6 675 308	0,37
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	7 029 770	6 604 117	0,37
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	5 527 046	5 648 041	0,31
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	5 382 822	5 347 240	0,30
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	5 001 325	4 918 103	0,27
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	3 668 879	4 428 927	0,25
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	4 187 156	4 288 066	0,24
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	3 094 773	3 558 638	0,20
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	2 530 903	2 715 786	0,15
Jordanieie#7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	2 535 556	2 699 814	0,15
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	13 075 638	1 989 246	0,11
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	27 770 164	1 411 029	0,08
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	16 079 920 981	1 110 510	0,06
Mexico 8,50 % 28/02/2030	MX	MXN	18 679 482	1 019 084	0,06
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	18 679 482	950 261	0,05
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	3 196 993	937 029	0,05
Brazil 10,00 % 01/01/2029	BR	BRL	5 101 367	876 985	0,05
Hungary 3,00 % 21/08/2030	HU	HUF	325 893 455	837 191	0,05
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	11 989 176 630	751 789	0,04
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	4 636 746	727 620	0,04
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	13 364 858	678 926	0,04
Turkiye 32,60 % 10/02/2027	TR	TRY	24 158 797	550 416	0,03
Brazil 13,867 % 01/07/2026	BR	BRL	2 490 598	423 867	0,02
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	1 867 948	418 519	0,02
Brazil 10,00 % 01/01/2031	BR	BRL	2 339 605	382 417	0,02
Égyptes 24,912 % 27/01/2026	EG	EGP	18 679 482	373 013	0,02
Egypt Treasury Bill 24,159 % 17/02/2026	EG	EGP	18 679	368 809	0,02
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	105 850 399	318 781	0,02
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	4 981 195 270	318 551	0,02
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	1 397 225	299 627	0,02
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	7 151 128	285 263	0,02
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	6 153 644	251 973	0,01
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	3 270 590 549	234 177	0,01
Turkiye 31,08 % 08/11/2028	TR	TRY	9 775 596	219 008	0,01
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	80 049 053	214 171	0,01
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	743 132	180 245	0,01
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	155 662 352	170 163	0,01
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	2 008 729 258	136 730	0,01
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	2 739 657	114 040	0,01
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	3 870 589	79 743	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	7 743 891	74 985	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	3 127 568	31 676	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	3 070 907	30 208	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	14 862 641	27 735	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	2 012 714	24 580	0,00



Global Short Duration Income Fund ⁸ - suite

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	1 238 450	20 970	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	386 977	8 309	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	464 496	7 194	0,00
				86 417 011	4,81

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 790	101 543 524	5,66
				101 543 524	5,66

Services de communication

SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	9 335 497	11 172 599	0,62
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	5 489 827	5 460 285	0,30
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	4 841 283	4 843 093	0,27
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	3 712 612	4 530 725	0,25
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	2 579 288	3 094 016	0,17
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	2 667 684	3 076 344	0,17
				32 177 062	1,79

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	8 420 836	8 492 331	0,47
Bulgarian Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	4 540 738	5 242 022	0,29
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	3 814 964	4 114 313	0,23
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	2 752 357	2 892 287	0,16
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	2 814 699	2 753 001	0,15
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	2 609 994	2 618 322	0,15
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	2 321 545	2 328 953	0,13
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	2 061 011	2 130 383	0,12
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	1 698 124	1 665 173	0,09
Exceleerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	1 225 441	1 293 585	0,07
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	1 221 719	1 284 708	0,07
				34 815 078	1,94

Services publics

EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	8 002 120	9 830 992	0,55
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	4 375 252	5 317 723	0,30
Energio - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	4 270 899	5 233 706	0,29
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	5 335 821	4 048 533	0,23
Energio-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	3 596 302	3 811 461	0,21
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	3 098 495	3 639 148	0,20
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 005 447	3 542 197	0,20
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	2 609 994	2 588 759	0,14
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	2 400 636	2 549 712	0,14
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	2 209 888	2 301 360	0,13
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	2 318 010	2 296 618	0,13
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	2 155 920	2 218 509	0,12
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	1 218 928	1 272 579	0,07
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	1 222 650	1 242 745	0,07
				49 894 042	2,78

Matériaux

Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	6 955 331	7 249 194	0,40
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	6 024 852	6 118 147	0,34
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	5 891 794	5 845 882	0,33
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	3 232 484	3 009 042	0,17
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	2 678 849	2 748 073	0,15
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	2 489 032	2 530 485	0,14
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	1 806 990	1 913 753	0,11
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	1 209 623	1 199 724	0,07
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	1 222 650	1 191 402	0,07
				31 805 702	1,77

Industries

AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	10 563 729	14 825 437	0,83
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	9 863 078	12 838 418	0,72
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	12 479 586	12 754 523	0,71
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	8 990 289	9 256 707	0,52
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	6 840 882	6 808 852	0,38
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	5 039 475	6 804 217	0,38
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	5 024 587	5 135 536	0,29
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	5 024 587	5 079 225	0,28
Tratton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	4 280 204	5 049 663	0,28
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	3 517 211	3 590 859	0,20
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	3 433 468	3 461 216	0,19
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	3 050 110	3 045 860	0,17
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 605 341	2 984 101	0,17
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 378 305	2 885 612	0,16
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	2 623 021	2 693 608	0,15
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	2 449 951	2 536 680	0,14
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 742 787	2 490 194	0,14
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1 991 225	2 312 064	0,13
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	2 181 973	2 258 151	0,13
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	1 967 963	1 950 441	0,11
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	1 209 623	1 415 771	0,08
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	1 225 441	1 258 811	0,07
				111 435 946	6,21

Technologies de l'information

Fibercop 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	3 802 868	4 482 238	0,25
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	3 703 307	3 757 175	0,21
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	3 743 317	3 714 099	0,21
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	2 586 732	2 666 183	0,15
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	2 409 010	2 352 446	0,13
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	1 225 441	1 176 909	0,07
				18 149 050	1,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Consommation non essentielle

Stellantis 3,875 % 06/06/2031 EMTN	NL	EUR	8 548 311	9 954 705	0,55
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	8 153 788	8 431 779	0,47
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	5 279 538	6 248 554	0,35
Rivers Enterprise Lender 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	6 143 953	6 223 667	0,35
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	5 359 560	5 409 239	0,30
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	3 695 863	4 418 884	0,25
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	4 419 776	4 359 556	0,24
Volkswagen Intl Finance 5,495 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 628 868	4 332 676	0,24
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	3 901 499	4 249 353	0,24
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	4 019 670	4 167 770	0,23
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	4 032 696	4 146 318	0,23
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	4 019 670	4 082 625	0,23
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	3 070 581	3 587 959	0,20
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 299 479	3 471 824	0,19
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	3 363 682	3 373 778	0,19
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	3 293 896	3 254 207	0,18
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	2 716 999	2 674 614	0,15
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	2 580 219	2 655 876	0,15
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	2 514 155	2 551 827	0,14
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	2 544 860	2 538 939	0,14
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	2 087 065	2 441 398	0,14
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	2 363 417	2 396 761	0,13
Univision Communications 4,50 % 01/05/2029 144A	US	USD	2 449 951	2 303 599	0,13
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	1 578 095	2 165 919	0,12
Sands China 3,80 % 08/01/2026	KY	USD	2 047 054	2 047 748	0,11
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	2 037 749	1 613 188	0,09
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	1 225 441	1 337 624	0,07
				104 440 187	5,82

Consommation courante

Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	8 560 408	9 214 851	0,51
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	5 094 373	5 865 297	0,33
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	3 228 762	3 332 984	0,19
				18 413 132	1,03

Santé

Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	5 224 640	5 459 164	0,30
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	4 959 454	5 157 331	0,29
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	3 214 805	3 835 122	0,21
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	3 614 911	3 811 700	0,21
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	2 444 369	2 444 875	0,14
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	1 590 189	2 086 285	0,12
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	1 225 441	1 165 522	0,06
				23 959 999	1,33

Finance

Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,197 % VRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	10 993 611	12 781 788	0,71
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	11 858 956	11 974 183	0,67
Wells Fargo 4,078 % VRN 15/09/2029	US	USD	11 165 749	11 135 673	0,62
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	10 788 905	10 868 036	0,61
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	9 773 752	10 042 153	0,56
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	9 780 266	9 923 058	0,55
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	9 379 229	9 115 303	0,51
UniCredit 3,10 % VRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	7 799 276	9 064 611	0,50
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	8 499 927	8 757 181	0,49
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	7 443 833	8 600 054	0,48
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	7 312 635	8 503 407	0,47
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	6 665 952	8 128 111	0,45
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	7 834 634	8 077 116	0,45
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	7 090 251	7 437 728	0,41
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	6 079 750	7 009 950	0,39
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	5 990 557	6 926 129	0,39
BOC Aviation (États-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	6 006 243	6 084 438	0,34
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	5 033 892	5 827 082	0,32
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	4 466 300	5 681 898	0,32
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	5 144 619	5 168 396	0,29
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	5 024 587	5 049 362	0,28
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	4 163 894	5 048 459	0,28
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	4 219 723	5 004 336	0,28
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 692 406	4 858 358	0,27
Trinitas Euro CLO II DAC 3,294 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	4 187 156	4 825 366	0,27
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	4 107 135	4 749 512	0,26
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	4 094 108	4 726 217	0,26
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	3 550 918	4 694 027	0,26
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	3 666 089	4 552 434	0,25
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,445 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	3 842 879	4 448 411	0,25
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	4 222 514	4 364 790	0,24
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	3 627 008	4 358 743	0,24
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	3 721 916	4 296 561	0,24
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	4 187 156	4 178 685	0,23
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	GB	USD	3 951 800	3 953 776	0,22
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	3 773 093	3 947 008	0,22
Neu. Ber. LA Eur CLO 50 5,11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	3 791 702	3 793 848	0,21
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	3 638 173	3 791 208	0,21
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 700 250	3 766 388	0,21
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	3 171 073	3 746 366	0,21
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	3 070 581	3 739 782	0,21
Anchorage CE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	3 207 361	3 699 947	0,21
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	3 080 816	3 697 474	0,21
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	3 172 934	3 669 568	0,20
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	3 638 173	3 642 625	0,20
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	3 149 672	3 631 570	0,20
Naviest 5,50 % 15/03/2029	US	USD	3 684 697	3 625 196	0,20
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	3 144 089	3 625 133	0,20
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	3 104 078	3 579 001	0,20
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 791 437	3 397 090	0,19
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	2 864 015	3 314 071	0,18
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 079 886	3 287 587	0,18
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	3 172 003	3 274 841	0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Otranto Park CLO DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 793 298	3 227 425	0,18
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	2 791 437	3 210 863	0,18
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	2 426 913	3 193 782	0,18
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	2 623 951	3 192 749	0,18
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	3 374 848	3 165 041	0,18
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	EUR	2 673 266	3 113 621	0,17
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	3 038 945	3 105 827	0,17
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	2 462 048	3 061 939	0,17
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	2 611 855	3 041 434	0,17
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	2 963 576	3 024 419	0,17
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	2 462 048	2 975 031	0,17
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	2 529 042	2 915 585	0,16
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 419 246	2 897 576	0,16
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	2 409 941	2 875 158	0,16
Contego CLO X DAC 3,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	2 400 636	2 770 150	0,15
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	2 198 722	2 670 140	0,15
Bridgepoint CLO VI DAC 3,519 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	2 279 674	2 636 075	0,15
PELOG 2025-1 A 3,316 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 269 439	2 618 598	0,15
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	2 217 332	2 556 583	0,14
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 293 631	2 547 307	0,14
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	2 535 556	2 535 022	0,14
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	2 437 855	2 421 575	0,13
BOC Aviation (Etats-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	2 298 283	2 403 185	0,13
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 449 021	2 392 288	0,13
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 047 054	2 386 805	0,13
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	2 054 958	2 371 673	0,13
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 954 937	2 346 175	0,13
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	2 419 246	2 271 475	0,13
Blackrock European XIII DAC 4,01 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	1 941 910	2 241 809	0,12
Indigo Credit Mgt. IV DAC 0,00 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	1 854 445	2 138 174	0,12
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	1 694 402	2 062 202	0,11
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	1 935 397	2 033 900	0,11
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	1 996 808	2 025 013	0,11
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	1 749 301	2 023 504	0,11
Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	1 751 162	2 012 068	0,11
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	1 631 130	1 982 285	0,11
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	1 488 767	1 940 989	0,11
Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 632 060	1 882 625	0,10
Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	1 583 675	1 831 637	0,10
North Westerly V Lev. Lo. 2,944 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	1 581 814	1 819 374	0,10
RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	1 577 162	1 818 280	0,10
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	1 574 371	1 815 249	0,10
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	1 571 579	1 812 030	0,10
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	1 581 814	1 811 759	0,10
Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	1 557 622	1 798 290	0,10
Harvest CLO XXIII DAC 2,954 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	1 474 593	1 699 967	0,09
Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	1 395 719	1 609 257	0,09
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	1 395 719	1 608 051	0,09
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	1 530 638	1 577 751	0,09
Highways 2021 5,338 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	1 142 619	1 504 008	0,08
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	1 209 623	1 477 472	0,08
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 274 756	1 474 475	0,08
Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	1 242 190	1 432 215	0,08
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	1 231 954	1 430 309	0,08
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	1 225 441	1 365 099	0,08
Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	1 161 238	1 339 205	0,07
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	1 150 072	1 326 033	0,07
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	1 222 650	1 284 489	0,07
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	1 222 650	1 256 636	0,07
Canyon 5,609 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	1 051 441	1 225 594	0,07
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	1 026 318	1 186 966	0,07
Bbam European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	1 026 318	1 183 345	0,07
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	1 007 709	1 161 888	0,06
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,764 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	950 019	1 095 372	0,06
Canyon 4,509 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	930 479	1 071 353	0,06
Ares European CLO XXII DAC 4,177 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	893 260	1 030 513	0,06
OCF Euro CLO 5,254 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	702 512	804 289	0,04
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	587 132	788 635	0,04
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,065 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	664 362	766 009	0,04
Providus CLO 0,00 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	621 560	716 658	0,04
PELOG 2025-1 B 3,786 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	604 811	698 273	0,04
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	593 646	691 042	0,04
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,815 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	586 202	679 120	0,04
Indigo Credit Mgt III DAC 5,028 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	346 138	399 770	0,02
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,475 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	255 882	335 559	0,02
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,725 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	230 759	301 516	0,02
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 0,00 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	189 818	218 860	0,01
			451 161 433	25,13	

Immobilier

Alstria Office 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	13 584 995	15 483 559	0,86
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	13 041 595	14 543 856	0,81
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	8 281 264	9 350 651	0,52
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	7 643 886	8 669 251	0,48
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	5 582 875	6 572 188	0,37
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	5 117 635	5 950 468	0,33
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	5 094 373	5 536 003	0,31
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	4 475 604	5 144 149	0,29
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	4 522 128	4 590 508	0,26
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3 894 055	4 458 601	0,25
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	4 522 128	4 378 468	0,24
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 512 294	3 024 505	0,17
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	2 461 117	2 858 501	0,16
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	2 199 653	2 718 668	0,15
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	2 670 475	2 642 753	0,15
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	2 284 326	2 611 814	0,15
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 316 893	2 607 473	0,15
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	2 449 951	2 482 575	0,14
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	2 153 129	2 330 243	0,13
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	1 767 910	2 121 135	0,12
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	1 748 951	2 055 778	0,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 353 847	1 560 442	0,09
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 446 895	1 494 706	0,08
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	1 222 650	1 487 219	0,08
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1 246 842	1 413 684	0,08
			116 067 198	6,47	

Gouvernement

Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	9 281 529	10 792 218	0,60
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	6 347 728	6 691 775	0,37
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	4 117 370	4 223 598	0,24
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	3 540 473	3 737 828	0,21
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	3 138 506	3 620 176	0,20
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	2 791 437	2 813 895	0,16
South Africa 9,00 % 31/01/2040	ZA	ZAR	40 554 713	2 200 730	0,12
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	23 555 761	1 361 005	0,08
Philippine 6,00 % 20/08/2030	PH	PHP	71 604 682	1 235 783	0,07
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	1 043 998	1 205 891	0,07
Colombia 12,75 % 28/11/2040	CO	COP	4 358 545 861	1 182 475	0,07
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	28 356 699	996 680	0,06
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	25 375 143	879 592	0,05
Malaysia 4,392 % 15/04/2026	MY	MYR	3 511 743	844 787	0,05
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	3 196 993	735 918	0,04
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	2 589 288	731 311	0,04
Peru 7,60 % 12/08/2039 Reg S	PE	PEN	2 082 451	674 847	0,04
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	1 548 218	478 840	0,03
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	2 241 537 871	448 454	0,02
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	2 082 762 272	434 512	0,02
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	11 612 411	416 894	0,02
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	1 238 450	325 417	0,02
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	9 528 715	302 437	0,02
Uruguay 8,00 % 29/10/2035	UY	UYU	11 807 856	298 510	0,02
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	4 652 125	253 175	0,01
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	812 869	195 580	0,01
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	735 660	194 027	0,01
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	696 745	178 371	0,01
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	676 509	162 659	0,01
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	5 749 731	159 847	0,01
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	580 621	138 745	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	984 097	25 198	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	77 520	19 962	0,00
			47 960 937	2,67	

Services de communication

Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	11 803 127	12 301 074	0,69
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	4 907 347	5 147 630	0,29
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	4 076 429	4 792 962	0,27
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	2 419 246	2 472 167	0,14
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	2 449 951	2 470 165	0,14
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 954 006	2 469 112	0,14
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 986 573	2 420 788	0,13
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	2 000 530	2 016 934	0,11
			34 090 832	1,90	

Non coté

Énergie

Mes

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16487000 12/11/2025	630 043 677	6 199 185	0,35
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	165 292 211	2 106 560	0,12
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18313000 12/11/2025	12 403 360	318 383	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046850 12/11/2025	20 132 384	295 799	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17159780 12/11/2025	15 311 001	239 949	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35410070 12/11/2025	6 227 255	196 033	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17532520 12/11/2025	8 979 449	169 739	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	7 529 385	147 275	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35029900 12/11/2025	5 003 303	143 014	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34685400 12/11/2025	5 506 564	142 949	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080110 12/11/2025	4 805 418	139 196	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35149300 12/11/2025	4 718 691	139 171	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18016350 12/11/2025	5 747 663	132 755	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16249900 12/11/2025	15 664 126	121 927	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34939640 12/11/2025	4 302 156	120 015	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34770480 12/11/2025	4 362 010	116 064	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16801420 12/11/2025	8 154 061	102 456	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17537880 12/11/2025	5 300 086	100 434	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17276790 12/11/2025	5 200 266	86 772	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	9 074 975	70 331	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16548070 12/11/2025	6 233 880	64 637	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17090010 12/11/2025	4 012 094	60 450	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,57950000 12/11/2025	1 693 479	59 668	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	5 371 999	55 985	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16690500 12/11/2025	4 728 003	54 861	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16133330 12/11/2025	7 526 165	50 977	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16106420 12/11/2025	7 402 732	48 414	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,92593300 12/11/2025	1 569 470	28 740	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4085,31999927 12/11/2025	464 040	26 382	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,47190000 12/11/2025	784 288	23 382	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738730 12/11/2025	6 714 730	22 511	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01745580 12/11/2025	814 692	21 841	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3986,00000159 12/11/2025	651 596	20 303	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072322 12/11/2025	629 134	19 491	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 978,12732974 12/11/2025	391 974	14 840	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01719247 12/11/2025	1 237 995	14 011	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,48330000 12/11/2025	661 337	11 497	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,65160000 12/11/2025	632 276	11 102	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01142818 12/11/2025	661 500	9 983	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21200000 12/11/2025	1 688 885	9 895	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,14205390 12/11/2025	3 207 989	9 817	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000003 12/11/2025	710 758	7 846	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,14719900 12/11/2025	384 388	7 527	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006130 12/11/2025	358 417	7 171	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03156815 12/11/2025	354 603	7 132	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05430058 12/11/2025	610 314	5 620	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,76431607 12/11/2025	154 233	5 269	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27347510 12/11/2025	499 771	5 055	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12760023 12/11/2025	175 445	4 963	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	219 944	4 449	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006097 12/11/2025	294 454	4 217	0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 44,26993012 12/11/2025	83 838	3 866	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,54267701 12/11/2025	338 497	3 818	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320001 12/11/2025	80 605	3 390	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,51260000 12/11/2025	147 410	3 366	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05396903 12/11/2025	1 007 380	3 069	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3942,30980577 12/11/2025	143 906	2 857	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27449761 12/11/2025	196 018	2 723	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04806870 12/11/2025	178 003	2 564	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,71303900 12/11/2025	358 634	2 542	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006053 12/11/2025	350 516	2 512	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01131555 12/11/2025	458 541	2 333	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,57014300 12/11/2025	175 942	2 263	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3974,03001190 12/11/2025	75 547	2 120	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 968,04999937 12/11/2025	77 226	2 098	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,75831602 12/11/2025	201 632	1 874	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	128 651	1 838	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22998646 12/11/2025	122 795	1 818	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112318 12/11/2025	374 197	1 809	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,52500002 12/11/2025	68 035	1 709	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16799,99999404 12/11/2025	167 261	1 625	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006145 12/11/2025	55 635	1 252	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,43830000 12/11/2025	59 978	1 190	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,27614927 12/11/2025	53 944	1 078	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000341 12/11/2025	852 003	1 056	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,84587394 12/11/2025	54 174	759	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00300270 12/11/2025	67 748	727	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05446951 12/11/2025	53 181	657	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,18834002 12/11/2025	140 291	566	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,21419410 12/11/2025	84 720	541	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19740000 12/11/2025	201 047	477	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,61004253 12/11/2025	54 620	306	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13559999 12/11/2025	122 687	264	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107045 12/11/2025	51 005	206	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,96100014 12/11/2025	130 595	202	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,95990006 12/11/2025	84 390	129	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	63 356	107	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05772508 12/11/2025	75 248	102	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,18855000 12/11/2025	359 433	93	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,70478719 12/11/2025	28 857	87	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,84070036 12/11/2025	74 644	52	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	95 934	9	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12833375 12/11/2025	128	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38939000 12/11/2025	136 432	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006007 12/11/2025	55 720	(31)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16631,10001225 12/11/2025	100 477	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05760242 12/11/2025	72 811	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29016315 12/11/2025	2 061	(109)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,37913021 12/11/2025	68 167	(132)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,81569984 12/11/2025	71 372	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23792529 12/11/2025	55 656	(206)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,40671700 12/11/2025	184 829	(241)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,50400029 12/11/2025	76 102	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23747892 12/11/2025	53 262	(296)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736954 12/11/2025	62 505	(301)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,19069994 12/11/2025	80 687	(309)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 335,67870016 12/11/2025	177 011	(488)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66673900 12/11/2025	77 349	(563)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05323759 12/11/2025	54 035	(570)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296005 12/11/2025	173 407	(629)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65440692 12/11/2025	60 026	(637)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,20504003 12/11/2025	79 332	(649)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41505004 12/11/2025	95 833	(879)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09070641 12/11/2025	224 167	(931)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025433 12/11/2025	60 286	(1 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05301988 12/11/2025	90 177	(1 316)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103799 12/11/2025	63 725	(1 386)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16533,03000286 12/11/2025	221 319	(1 401)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,08750003 12/11/2025	214 482	(1 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18146630 12/11/2025	69 478	(1 526)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,68971695 12/11/2025	78 412	(1 537)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,94156798 12/11/2025	206 491	(1 582)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,27000008 12/11/2025	259 110	(1 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01123028 12/11/2025	700 669	(1 742)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,08356300 12/11/2025	365 051	(1 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23758048 12/11/2025	373 979	(1 922)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,42400006 12/11/2025	438 376	(1 972)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61718140 12/11/2025	118 688	(2 456)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28607392 12/11/2025	76 479	(2 718)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025360 12/11/2025	144 890	(2 856)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,41600000 12/11/2025	674 107	(3 093)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,32468200 12/11/2025	173 188	(3 445)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05328039 12/11/2025	370 117	(3 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02286623 12/11/2025	121 206	(3 919)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,35810000 12/11/2025	672 142	(3 929)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,53459996 12/11/2025	164 470	(3 970)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61749900 12/11/2025	195 857	(4 037)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,62121001 12/11/2025	181 077	(4 136)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16438,69998613 12/11/2025	362 533	(4 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	679 766	(4 978)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727607 12/11/2025	857 694	(5 502)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05670367 12/11/2025	351 924	(5 758)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65142100 12/11/2025	507 321	(5 797)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16421,09999205 12/11/2025	488 361	(6 378)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	121 753	(6 928)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,82349999 12/11/2025	613 350	(8 131)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 31,49670000 12/11/2025	332 583	(8 418)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08862000 12/11/2025	1 083 161	(8 963)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05648792 12/11/2025	468 575	(9 420)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05303775 12/11/2025	667 730	(9 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05555038 12/11/2025	262 186	(9 535)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05632851 12/11/2025	424 842	(9 716)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02258196 12/11/2025	255 586	(11 339)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18061300 12/11/2025	642 924	(17 081)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,82999942 12/11/2025	648 452	(19 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17991760 12/11/2025	672 523	(20 388)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025318 12/11/2025	1 246 625	(26 586)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18133287 12/11/2025	1 350 336	(30 637)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,11000000 12/11/2025	1 065 676	(31 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024407 12/11/2025	677 030	(38 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	809 997	(41 357)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86014128 12/11/2025	6 496 057	(50 732)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	1 227 230	(53 117)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	6 530 865	(94 126)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74958057 12/11/2025	7 376 001	(117 792)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84747041 12/11/2025	10 253 744	(229 948)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84696954 12/11/2025	11 299 081	(259 919)	(0,01)
		10 634 853	0,55

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,23049994 04/12/2025	1 358 897	(3 502)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,01139902 06/11/2025	750 474	(7 717)	(0,00)
		(9 401)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	10 181 438	44 177	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27413258 06/11/2025	166 132	2 076	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,68603753 06/11/2025	191 968	(386)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,66687497 06/11/2025	175 245	(1 261)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65323806 06/11/2025	171 875	(1 872)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64782692 06/11/2025	170 238	(2 103)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63877301 06/11/2025	181 352	(2 685)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63955801 06/11/2025	228 242	(3 331)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62825808 06/11/2025	196 072	(3 461)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63624063 06/11/2025	596 275	(9 237)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62628000 06/11/2025	610 984	(11 113)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	10 223 419	(44 167)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	7 974 872	(114 106)	(0,01)
		(147 469)	(0,01)
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15709880 06/11/2025	60 817 331	209 333	0,01
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,86123580 06/11/2025	993 456	(6 838)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86008336 06/11/2025	1 025 598	(8 423)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85952005 06/11/2025	1 073 622	(9 514)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86287233 04/12/2025	61 122 716	(209 287)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989958 06/11/2025	58 925 315	(1 175 886)	(0,07)
		(1 200 615)	(0,07)
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	2 965 388	10 776	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86282632 04/12/2025	78 347	(272)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157509 06/11/2025	55 944	(363)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85809070 06/11/2025	46 032	(484)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748180 06/11/2025	44 432	(498)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856647 06/11/2025	71 282	(710)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	49 437	(775)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	2 980 846	(10 772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 756 109	(55 018)	(0,00)
		(58 116)	(0,00)
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	595 015	2 162	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16759096 06/11/2025	39 552	496	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16311408 06/11/2025	40 129	347	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86415705 06/11/2025	35 526	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85876859 06/11/2025	58 572	(570)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	598 117	(2 161)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	593 133	(11 840)	(0,00)
		(11 691)	(0,00)
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	21 895 281	77 465	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86390835 06/11/2025	432 453	(1 644)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123580 06/11/2025	372 488	(2 564)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819524 06/11/2025	373 691	(3 882)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748187 06/11/2025	409 688	(4 593)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85531309 06/11/2025	391 436	(5 368)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663494 06/11/2025	475 115	(5 791)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	22 007 259	(77 381)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	19 860 717	(396 463)	(0,02)
		(420 221)	(0,02)
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	11 330 768	40 977	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86390835 06/11/2025	193 771	(737)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86335805 06/11/2025	266 749	(1 183)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85975941 06/11/2025	210 408	(1 807)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85921725 06/11/2025	214 381	(1 975)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85824782 06/11/2025	203 554	(2 103)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85521326 06/11/2025	173 290	(2 396)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089878 06/11/2025	352 451	(6 627)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	11 389 635	(40 963)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	9 931 241	(198 249)	(0,01)
		(215 063)	(0,01)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15736040 06/11/2025	303 877 360	1 114 882	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86230536 06/11/2025	4 434 972	(25 058)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123579 06/11/2025	5 643 518	(38 847)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748188 06/11/2025	4 589 485	(51 458)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85819525 06/11/2025	5 155 820	(53 567)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089879 06/11/2025	4 936 545	(92 823)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86267916 04/12/2025	305 471 619	(1 114 101)	(0,06)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989958 06/11/2025	285 067 444	(5 688 672)	(0,32)
		(5 949 644)	(0,33)
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15734040 06/11/2025	134 094 804	489 649	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86123579 06/11/2025	2 038 002	(14 028)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85952005 06/11/2025	2 204 253	(19 534)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85809061 06/11/2025	2 541 223	(26 709)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85521325 06/11/2025	2 545 447	(35 199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86269412 04/12/2025	134 795 981	(489 292)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84992284 06/11/2025	127 400 272	(2 538 923)	(0,14)
		(2 634 036)	(0,15)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	3 985 395	2 513	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34212998 06/11/2025	66 557	1 489	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75042007 06/11/2025	115 402	(1 717)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	3 988 160	(2 496)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74792739 06/11/2025	191 195	(3 471)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74671573 06/11/2025	309 756	(6 116)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	3 530 755	(83 852)	(0,00)
		(93 650)	(0,01)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15734040 06/11/2025	232 872 243	850 336	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85748188 06/11/2025	4 004 866	(44 903)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86269412 04/12/2025	234 089 923	(849 717)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989936 06/11/2025	233 573 420	(4 661 140)	(0,26)
		(4 705 424)	(0,26)
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	641 412	404	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	641 855	(402)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366528 06/11/2025	657 016	(15 604)	(0,00)
		(15 602)	(0,00)
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	1 045 658	3 800	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	1 051 109	(3 798)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85607863 06/11/2025	515 373	(6 612)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	547 833	(10 936)	(0,00)
		(17 546)	(0,00)
Contrats à terme standardisés			
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(68 520 263)	216 304 0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(27 729 691)	21 629 0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	996 357	(161) (0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(87 111)	(3 872) (0,00)
			233 900 0,01
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	5 087 046	18 006 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	4 483 076	14 565 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	3 113 247	11 008 0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	9 828 521	9 245 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	3 300 042	8 848 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	871 709	2 848 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	722 273	2 361 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	622 649	2 358 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	684 914	2 333 0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	747 179	1 538 0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	532 365	1 161 0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	156 767 555	955 0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	311 325	829 0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	311 325	647 0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	62 264 941	311 0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	14 943 586	108 0,00
Intérêt fixe à recevoir 13,22 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	15 566 235	(349) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,45 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/07/2030	CNY	9 962 391	(6 187) (0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,69 %, intérêt variable à payer (6m CZK PRIBOR) 18/08/2030	CZK	25 528 626	(10 514) (0,00)
			60 071 0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
OIS					Pays	Code pays	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	44 337 329	1 134 807	0,06	États-Unis	US	20,38
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	18 656 106	230 294	0,01	Irlande	IE	15,02
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	4 815 229	119 785	0,01	Royaume-Uni	GB	10,74
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	178 740 853	31 824	0,00	Luxembourg	LU	5,40
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	172 181 241	(5 233)	(0,00)	Japon	JP	4,72
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	30 249 875	(304 167)	(0,02)	Allemagne	DE	4,06
					Pays-Bas	NL	4,03
					France	FR	3,74
					Italie	IT	2,29
					Mexique	MX	2,24
					Suède	SE	1,98
					Turquie	TR	1,81
					Espagne	ES	1,77
					Îles Caïmans	KY	1,64
					Canada	CA	1,60
					Islande	IS	1,45
					Colombie	CO	1,21
					Autriche	AT	0,99
					Roumanie	RO	0,92
					Belgique	BE	0,85
					Grèce	GR	0,84
					Australie	AU	0,83
					Panama	PA	0,80
					Supranational	SU	0,68
					Chili	CL	0,66
					Pologne	PL	0,54
					Portugal	PT	0,54
					République tchèque	CZ	0,54
					Hongrie	HU	0,53
					Afrique du Sud	ZA	0,51
					Inde	IN	0,51
					Danemark	DK	0,47
					Arabie saoudite	SA	0,47
					Émirats arabes unis	AE	0,45
					Ouzbékistan	UZ	0,44
					Bermudes	BM	0,38
					Île Maurice	MU	0,32
					Suisse	CH	0,31
					Bulgarie	BG	0,29
					Finlande	FI	0,26
					Géorgie	GE	0,25
					Bésil	BR	0,25
					Oman	OM	0,21
					Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,20
					Liberia	LR	0,19
					Estonia	EE	0,17
					Jordanie	JO	0,15
					Thaïlande	TH	0,14
					Indonésie	ID	0,14
					Corée	KR	0,14
					Malaisie	MY	0,14
					Chine	CN	0,13
					Norvège	NO	0,11
					Chypre	CY	0,11
					Pérou	PE	0,08
					Singapour	SG	0,07
					Philippines	PH	0,07
					Égypte	EG	0,04
					Uruguay	UY	0,03
					Serbie	RS	0,01
					Russie	RU	0,00
					Liquidités et autres actifs nets		0,13
Autres actifs et passifs			7 635 455	0,39			
Actif net			1 795 267 856	100,00			

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Santé					
Bristol-Myers Squibb 3,25 % 27/02/2027	US	USD	1 950 000	1 937 330	0,54
HCA 5,50 % 01/06/2033	US	USD	1 360 000	1 419 893	0,40
HCA 5,45 % 15/09/2034	US	USD	324 000	334 305	0,09
				3 691 528	1,03

Finance					
KfW 1,979 % 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	25 987 000	29 598 668	8,25
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	2 280 000	2 723 740	0,76
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 287 000	1 778 883	0,50
Garfunkelux Holdco 3 9,50 % 01/11/2028 Reg S	LU	EUR	590 982	167 392	0,05
				34 268 683	9,55

Immobilier					
Shimao Group Holdings	HK	HKD	247 522	8 873	0,00
				8 873	0,00

Gouvernement					
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	19 200 000	26 177 804	7,30
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	15 200 000	15 591 584	4,35
Brazil 10,00 % 01/01/2035	BR	BRL	96 325 000	14 654 283	4,08
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	13 000 000	12 852 988	3,58
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	US	USD	11 800 000	11 496 242	3,20
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	69 800 000	10 953 352	3,05
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	9 500 000	9 245 615	2,58
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	8 800 000	7 620 250	2,12
US Treasury 4,25 % 15/11/2034**	US	USD	7 050 000	7 158 504	2,00
France 3,00 % 25/11/2034	FR	EUR	5 730 000	6 459 372	1,80
Hungary 2,25 % 22/06/2034	HU	HUF	2 700 000 000	5 706 627	1,59
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	4 860 000	5 680 510	1,58
France 2,50 % 25/05/2043	FR	EUR	6 000 000	5 661 340	1,58
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	8 700 000	5 598 076	1,56
UK Treasury 0,875 % 31/01/2046	GB	GBP	9 000 000	5 574 716	1,55
Japan 0,90 % 20/09/2034	JP	JPY	875 000 000	5 362 437	1,49
Japan 0,10 % 20/06/2031	JP	JPY	875 000 000	5 314 834	1,48
Sweden 2,50 % 15/10/2036	SE	SEK	50 000 000	5 205 318	1,45
Indonesia 6,75 % 15/07/2035	ID	IDR	76 832 000 000	4 853 260	1,35
Sweden 2,25 % 11/05/2035	SE	SEK	45 000 000	4 618 683	1,29
Mexico 8,00 % 21/02/2036	MX	MXN	84 000 000	4 268 123	1,19
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	US	USD	6 199 600	4 105 177	1,14
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	3 550 000	3 995 646	1,11
US Treasury 1,375 % 15/08/2050	US	USD	7 500 000	3 826 172	1,07
US Treasury 1,25 % 15/05/2050	US	USD	7 500 000	3 731 250	1,04
Australia 2,75 % 21/06/2035	AU	AUD	6 115 000	3 517 834	0,98
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	5 000 000	3 425 293	0,95
US Treasury 4,125 % 31/10/2029**	US	USD	3 350 000	3 407 120	0,95
US Treasury 2,25 % 15/08/2046	US	USD	4 500 000	3 038 203	0,85
Mexico 7,75 % 13/11/2042	MX	MXN	59 195 000	2 751 950	0,77
Germany 3,195 % 15/08/2052	DE	EUR	3 500 000	1 737 602	0,48
Saudi 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	1 300 000	1 319 759	0,37
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	20 500 000 000	1 278 291	0,36
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	1 750 000	865 591	0,24
UK Treasury 1,625 % 22/10/2054	GB	GBP	1 000 000	617 741	0,17
Saudi 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	500 000	512 076	0,14
				218 181 623	60,81

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	102	2 159 758	0,60
				2 159 758	0,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Conservation non essentielle					
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	826 000	984 822	0,27
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	786 600	932 399	0,26
				1 917 221	0,53

Santé					
Amgen 5,25 % 02/03/2033	US	USD	1 370 000	1 419 750	0,40
AstraZeneca Finance 5,00 % 26/02/2034	US	USD	1 156 000	1 196 627	0,33
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	955 000	1 006 988	0,28
				3 623 365	1,01

Finance					
KfW 4,00 % 28/06/2027	DE	USD	10 000 000	10 059 175	2,80
KfW 2,50 % 09/10/2030 EMTN	DE	EUR	2 000 000	2 318 088	0,65
Income Contingent Student Loans 2,50 % 24/07/2056	GB	GBP	1 280 000	1 392 681	0,39
AIA Group 5,375 % 05/04/2034 Reg S	HK	USD	1 207 000	1 258 458	0,35
Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 5,95 % 21/01/2053	US	USD	1 250 000	384 190	0,11
Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00 % 22/06/2043	US	USD	408 640	359 685	0,09
				15 752 277	4,39

Gouvernement					
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	US	USD	11 000 000	11 160 273	3,11
Canada 3,25 % 01/12/2034	CA	CAD	10 500 000	7 584 058	2,11
Philippine 6,375 % 27/07/2030	PH	PHP	402 000 000	7 030 615	1,96
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	35 000 000 000	7 002 281	1,95
Peru 6,90 % 12/08/2037	PE	PEN	21 500 000	6 649 620	1,85
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	34 000 000 000	5 975 763	1,67
Peru 6,85 % 12/08/2035	PE	PEN	16 500 000	5 181 440	1,44

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	30 230 000	4 248 753	1,18
Peru 5,35 % 12/08/2040	PE	PEN	16 000 000	4 204 186	1,17
Philippine 6,375 % 28/04/2035	PH	PHP	210 000 000	3 698 042	1,03
Philippine 6,25 % 25/01/2034	PH	PHP	210 000 000	3 657 847	1,02
Colombia 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	13 500 000 000	2 816 408	0,79
US Treasury Bill 3,768 % 26/12/2025	US	USD	1 850 000	1 839 412	0,51
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	950 000	957 558	0,27
				72 006 256	20,07

Non coté

Énergie					
Nostrum ONGF 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	163 000	79 788	0,02
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	550 000	41 250	0,01
				121 038	0,03

Finance					
Garfunkelux Holdco 4 10,50 % 01/05/2030 Reg S	LU	EUR	232 531	5 362	0,00
				5 362	0,00

Fractions					3 0,00

Total des investissements (coût USD 341 458 608)				351 735 987	98,04

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	15 330 000	(1 105 034)	(0,31)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	15 920 000	(1 908 360)	(0,53)
			(3 013 394)	(0,84)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	73 982 731	942 870	0,26
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16483900 12/11/2025	94 969 316	931 879	0,26
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4063,1962020 12/11/2025	3 962 839	202 614	0,06
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51320000 12/11/2025	4 423 887	186 082	0,05
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,23512240 12/11/2025	17 406 045	185 712	0,05
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	7 389 693	165 098	0,05
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4100,08999951 12/11/2025	2 484 980	150 771	0,04
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683656 12/11/2025	2 853 493	150 746	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01734395 12/11/2025	6 986 296	141 321	0,04
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 952,85000014 12/11/2025	11 157 905	123 168	0,03
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4055,45000739 12/11/2025	2 481 042	121 880	0,03
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006086 12/11/2025	9 215 695	116 883	0,03
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,88078101 12/11/2025	6 559 263	104 179	0,03
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4053,00000851 12/11/2025	1 776 399	86 139	0,02
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01717623 12/11/2025	7 586 517	78 615	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,86512303 12/11/2025	2 649 863	39 855	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16929080 12/11/2025	2 601 188	35 563	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006096 12/11/2025	1 802 582	25 813	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61259520 12/11/2025	1 876 600	23 410	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35923510 12/11/2025	635 383	22 487	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34714301 12/11/2025	649 823	17 012	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34624219 12/11/2025	652 449	16 633	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35465339 12/11/2025	502 793	16 040	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14099182 12/11/2025	4 082 573	15 918	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34739241 12/11/2025	385 956	10 178	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17537879 12/11/2025	514 470	9 749	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,50373995 12/11/2025	443 335	9 389	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33059301 12/11/2025	580 246	7 876	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10077792 12/11/2025	375 824	7 736	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33427450 12/11/2025	469 973	7 697	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006124 12/11/2025	380 683	7 227	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33202099 12/11/2025	476 537	6 986	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16659,00000763 12/11/2025	5 313 136	6 584	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 346,12759971 12/11/2025	229 496	6 492	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10017123 12/11/2025	427 567	6 175	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00301849 12/11/2025	371 913	5 966	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13864420 12/11/2025	2 178 285	5 623	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,78456006 12/11/2025	462 561	4 952	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09923561 12/11/2025	612 615	3 042	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072315 12/11/2025	68 236	2 107	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59369125 12/11/2025	36 623	1 373	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18600360 12/11/2025	387 227	962	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18585564 12/11/2025	529 724	894	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04719500 12/11/2025	95	0	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,38550002 12/11/2025	382 694	(291)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025841 12/11/2025	383 194	(416)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3862,24002024 12/11/2025	520 213	(446)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18490612 12/11/2025	379 805	(1 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10516287 12/11/2025	919 618	(1 441)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29485131 12/11/2025	399 835	(2 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05309014 12/11/2025	372 654	(4 952)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025556 12/11/2025	414 057	(5 018)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,09007502 12/11/2025	1 396 719	(5 103)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,42310096 12/11/2025	521 647	(5 340)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18269292 12/11/2025	380 362	(5 842)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75100593 12/11/2025	462 047	(6 514)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85851065 12/11/2025	684 907	(6 637)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,32537488 12/11/2025	400 735	(7 124)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74698777 12/11/2025	374 839	(7 262)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74256155 12/11/2025	373 033	(9 394)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85375406 12/11/2025	634 843	(9 635)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73873231 12/11/2025	389 857	(11 778)	(0,00)
Acheté NDK, vendu USD, taux contractuel 9,91585499 12/11/2025	571 005	(11 909)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74310762 12/11/2025	504 638	(12 347)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74413621 12/11/2025	544 255	(12 581)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85738366 12/11/2025	1 243 317	(13 665)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85137720 12/11/2025	763 469	(13 681)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73339033 12/11/2025	387 243	(14 415)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85515613 12/11/2025	1 088 690	(14 763)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85083211 12/11/2025	813 321	(15 085)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73709404 12/11/2025	470 768	(15 235)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17924652 12/11/2025	474 061	(16 086)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28608833 12/11/2025	457 675	(16 241)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74353138 12/11/2025	690 156	(16 683)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28291744 12/11/2025	402 801	(18 599)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73771991 12/11/2025	652 009	(20 564)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025663 12/11/2025	2 728 485	(21 738)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024598 12/11/2025	460 088	(22 605)	(0,01)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,86446562 12/11/2025	8 273 319	(23 343)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024361 12/11/2025	425 273	(24 791)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65003200 12/11/2025	4 352 478	(27 165)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74095973 12/11/2025	1 197 096	(32 665)	(0,01)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14001575 12/11/2025	11 763 749	(35 890)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10483499 12/11/2025	9 947 589	(46 553)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18222139 12/11/2025	4 252 077	(76 109)	(0,02)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03071913 12/11/2025	11 196 476	(81 986)	(0,02)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29129042 12/11/2025	5 490 615	(98 538)	(0,03)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28146893 12/11/2025	3 088 341	(157 686)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74200225 12/11/2025	6 185 965	(160 329)	(0,04)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17751175 12/11/2025	6 182 090	(267 576)	(0,07)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05283755 12/11/2025	16 416 804	(295 221)	(0,08)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,41669994 12/11/2025	6 659 840	(371 178)	(0,10)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024397 12/11/2025	12 542 388	(713 730)	(0,20)
	1 251 867	0,35	

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15729590 06/11/2025	17 785 066	64 256	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16929898 06/11/2025	328 873	4 611	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16523600 06/11/2025	288 628	3 030	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272546 04/12/2025	17 877 414	(64 246)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	18 777 922	(375 355)	(0,10)
	(367 704)	(0,10)	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15704540 06/11/2025	100 679 642	341 877	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16473220 06/11/2025	1 699 829	17 103	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86291313 04/12/2025	101 180 405	(341 679)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923562 06/11/2025	104 545 779	(2 166 309)	(0,60)
	(2 149 008)	(0,60)	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	29 295 565	127 113	0,04
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27413581 06/11/2025	1 568 856	19 624	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27413258 06/11/2025	948 542	11 854	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27542745 06/11/2025	650 745	11 244	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	29 416 359	(127 085)	(0,04)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	32 934 948	(471 239)	(0,13)
	(428 489)	(0,12)	

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10585936 06/11/2025	325 462	1 759	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,40134802 06/11/2025	46 238	(468)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,43083503 04/12/2025	327 765	(1 758)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,43177765 06/11/2025	281 644	(1 951)	(0,00)
	(2 418)	(0,00)	

Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15729590 06/11/2025	18 587 875	67 157	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17522791 06/11/2025	313 536	6 009	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272545 04/12/2025	18 684 391	(67 146)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	19 286 941	(385 530)	(0,11)
	(379 510)	(0,11)	

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731999 06/11/2025	612 543	2 226	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17662895 06/11/2025	13 146	268	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	615 735	(2 225)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	638 450	(12 762)	(0,00)
	(12 493)	(0,00)	

Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731997 06/11/2025	91 789	334	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270813 04/12/2025	92 268	(333)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84987039 06/11/2025	93 661	(1 872)	(0,00)
	(1 871)	(0,00)	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions E-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	21 281 355	75 293	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16473221 06/11/2025	342 249	3 444	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	21 390 193	(75 211)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	22 087 000	(463 396)	(0,13)
		(459 870)	(0,13)

Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	12 622 735	45 650	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16473222 06/11/2025	214 713	2 160	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	12 688 314	(45 634)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	13 112 555	(275 108)	(0,08)
		(272 932)	(0,08)

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15729590 06/11/2025	14 135 987	51 072	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272545 04/12/2025	14 209 387	(51 064)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	14 438 922	(302 935)	(0,08)
		(302 927)	(0,08)

Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	4 418 908	16 058	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	4 441 943	(16 052)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	4 513 606	(94 698)	(0,03)
		(94 692)	(0,03)

Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	23 644 579	83 654	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16929901 06/11/2025	373 383	5 236	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	23 765 503	(83 563)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	24 532 670	(514 707)	(0,14)
		(509 380)	(0,14)

Actions W-QDIST (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	1 142 754	721	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34378400 06/11/2025	16 409	388	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75049453 06/11/2025	18 255	(270)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	1 143 547	(716)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74858858 06/11/2025	55 972	(968)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366528 06/11/2025	1 112 597	(26 423)	(0,01)
		(27 268)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15686830 06/11/2025	79 501 261	257 751	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86304480 04/12/2025	79 884 497	(257 616)	(0,07)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	81 204 980	(1 703 719)	(0,47)
		(1 703 584)	(0,47)

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	3 147 122	11 436	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	3 163 527	(11 432)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84901074 06/11/2025	3 214 565	(67 443)	(0,02)
		(67 439)	(0,02)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 19/12/2025	USD	23 833 469	624 859	0,17
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	8 613 040	382 382	0,11
Korea 10 Year Bond Future 16/12/2025	KRW	(10 126 800 000)	148 995	0,04
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	12 515 250	83 625	0,02
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	3 902 580	17 693	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	1 164 510	15 562	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(4 283 200)	1 384	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	22 944 141	(16 406)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(4 180 320)	(183 050)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(27 153 516)	(300 092)	(0,08)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(21 250 250)	(544 792)	(0,15)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(46 765 469)	(2 020 620)	(0,56)
			(1 790 460)	(0,50)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	234 940 000	286 671	0,08
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK	236 000 000	167 415	0,05
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	35 891 000	(20 700)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,9 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 15/09/2030	NOK	225 000 000	(69 009)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	50 530 000	(94 140)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,85 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/05/2030	NOK	227 000 000	(124 546)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK	254 000 000	(321 045)	(0,09)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	237 238 000	(979 087)	(0,27)
			(1 154 441)	(0,32)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,436 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/05/2030	USD	79 500 000	316 831	0,09
Intérêt fixe à payer 2,5 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 09/06/2030	USD	40 200 000	115 213	0,03
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/06/2030	USD	40 200 000	76 721	0,02
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	18 400 000	5 772	0,00
Intérêt fixe à payer 3,36 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	24 600 000	(192 014)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 3,35 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	14 900 000	(237 862)	(0,07)
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2028	GBP	24 600 000	(266 064)	(0,07)
Intérêt fixe à payer 3,41 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/09/2030	GBP	14 900 000	(286 717)	(0,08)
			(468 120)	(0,13)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 3,83 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 16/05/2027	GBP	57 700 000	287 109	0,08
Intérêt fixe à payer 1,42 %, intérêt variable à recevoir (1d THOR) 22/08/2035	THB	340 000 000	221 386	0,06
			508 495	0,14
Autres actifs et passifs			18 476 434	5,14
Actif net			358 766 783	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	26,91
Allemagne	DE	22,18
Brésil	BR	7,14
Royaume-Uni	GB	6,97
Pérou	PE	4,47
Colombie	CO	4,40
Philippines	PH	4,01
France	FR	3,38
Suède	SE	3,01
Japon	JP	2,98
Canada	CA	2,11
Mexique	MX	1,96
Indonésie	ID	1,71
Hongrie	HU	1,59
Australie	AU	1,22
Chine	CN	1,18
Danemark	DK	0,76
Irlande	IE	0,60
Arabie saoudite	SA	0,51
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,35
Luxembourg	LU	0,31
Afrique du Sud	ZA	0,27
Pays-Bas	NL	0,02
Liquidités et autres actifs nets		1,96

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

Newday Funding MI 8,775 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	1 279 625	1 480 690	1,83
Hops Hill No 3 7,475 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	2 126 938	1 419 329	1,75
Albacore Euro CLO V DAC 5,459 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 329 610	1 346 411	1,66
Capital Four CLO IIV DAC 5,409 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	1 279 625	1 264 110	1,56
Trinitas Euro CLO I DAC 5,122 % FRN 15/07/2039	IE	EUR	1 199 648	1 199 470	1,48
Dryden 74 Euro 2020 DAC 5,582 % FRN 18/10/2039	IE	EUR	1 199 648	1 195 944	1,47
Hera Financing 2024-1 DAC 7,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	998 649	1 136 960	1,40
SC Germany Cons. Cs 2024-1 5,52 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	1 099 677	1 116 425	1,38
CIFC Euro Funding CLO IIV 5,121 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	1 077 683	1 079 132	1,33
Dryden 103 Eu CLO 2021 6,004 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	999 707	1 012 626	1,25
Bain Ca. CLO 2022-1 5,974 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	999 707	1 009 126	1,24
Barings Euro CLO 2024-1 6,504 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	999 707	1 005 725	1,24
Barings Euro CLO 2021-1 DAC 5,61 % FRN 21/10/2038	IE	EUR	999 707	1 005 203	1,24
Anche 24-3X DR 5,509 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	999 707	993 933	1,23
Palm Square Euro Funding 4,759 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	999 707	992 753	1,22
Monument CLO 24-2X D 5,504 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	979 713	980 719	1,21
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,765 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	959 718	964 373	1,19
Vantage Data Centers 6,172 % 28/05/2039 Reg S	GB	GBP	789 736	925 030	1,14
Tikehau CLO III DAC 5,574 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	919 730	910 653	1,12
Autonoria Spain 2023 FT 7,12 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	866 574	897 075	1,11
Signal Harmonic CLO II DAC 5,409 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	878 742	885 473	1,09
CVC Cord. Op. Lxx DAC 6,036 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	859 748	860 032	1,06
UK Logistics 2025-1 DAC 7,987 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	729 798	832 572	1,03
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 7,187 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	720 840	822 702	1,01
Sculptor Eur CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	799 765	807 441	1,00
BCCE 24-3X D 5,854 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	799 765	804 824	0,99
Henley CLO VII DAC 7,965 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	799 765	802 713	0,99
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	799 765	802 213	0,99
MV Credit Euro CLO III DAC 6,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	799 765	800 108	0,99
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,31 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	799 765	797 758	0,98
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,186 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	799 765	795 758	0,98
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,336 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	799 765	786 456	0,97
Bushy Park CLO DAC 5,009 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	787 769	775 291	0,96
Red & Black Au Italy 8,857 % FRN 28/07/2034	IT	EUR	721 890	761 954	0,94
Hera Financing 2024-1 DAC 8,737 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	649 122	738 943	0,91
CMST 24-1X D 5,736 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	728 986	728 463	0,90
AlbaCore Euro CLO IIV DAC 5,109 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	719 789	705 125	0,87
Bain Ca. CLO 2024-2 5,559 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	699 795	702 300	0,87
Cairn CLO XVII DAC 5,409 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	699 795	690 993	0,85
Taurus 2021-1 (Royaume-Uni) DAC 6,587 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	600 214	684 841	0,84
Exmoor Funding 2024-1 6,789 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	589 427	681 766	0,84
Harvest CLO XXX DAC 7,265 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	679 801	679 801	0,84
Sage AR Funding 7,887 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	586 148	669 575	0,83
London Cards No3 4,453 % FRN 15/12/2035	GB	GBP	579 830	661 007	0,81
BlueMountain Fuji CLO IIV 8,236 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	653 208	653 754	0,81
Hops Hill No 4 6,275 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	567 833	648 227	0,80
Tikehau CLO V DAC 5,503 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	649 809	648 059	0,80
INDI 2024-2X D 5,509 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	649 809	639 781	0,79
Fair Oaks Loan Funding I 4,409 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	624 817	625 480	0,77
Harvest CLO XXIX DAC 8,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	617 819	620 346	0,76
Nassau Euro CLO IIV DAC 5,954 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	617 819	619 061	0,76
Harvest CLO XXIII DAC 5,004 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	625 816	618 782	0,76
Anchorage Cap EU CLO 10 5,815 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	599 824	604 951	0,75
Harvest CLO XXVIII DAC 9,015 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	599 824	603 481	0,74
Bbam European CLO IIV DAC 4,249 % FRN 26/10/2038	IE	EUR	599 824	602 403	0,74
OCF Euro CLO 2023-8 DAC 7,754 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	599 824	602 024	0,74
Fernhill Park CLO DAC 5,759 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	599 824	601 314	0,74
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,009 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	599 824	600 500	0,74
Avoca CLO XIII DAC 8,246 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	599 824	600 106	0,74
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,259 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	599 824	598 076	0,74
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,026 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	599 824	599 026	0,74
London Cards No 2 7,426 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	515 849	593 141	0,73
UK Logistics 7,987 % FRN 17/05/2034	IE	GBP	489 856	559 065	0,69
Contego CLO X DAC 6,036 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	539 842	540 076	0,67
London Cards No 2 9,476 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	449 868	526 469	0,65
Contego CLO VI DAC 8,426 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	519 847	520 291	0,64
Red & Black Ger. 13 Ug 2,941 % FRN 15/08/2034	DE	EUR	518 847	518 943	0,64
Sound Point EUR CLO III Fu. 7,459 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	508 651	508 621	0,63
RRE 22 Loan Management 8,209 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	499 853	504 371	0,62
Avoca CLO XIII DAC 5,326 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	499 853	502 042	0,62
Henley CLO VI DAC 5,215 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	499 853	497 387	0,61
Sunrise Spv 97 3,482 % FRN 27/10/2030	IT	EUR	499 853	497 052	0,61
UK Logi. 2024-2 DAC 7,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	428 045	488 612	0,60
Newday Funding MI 2024-2 7,875 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	419 877	487 534	0,60
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,249 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	479 859	478 686	0,59
Contego CLO XIII DAC 5,426 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	449 868	452 386	0,56
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,07 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	431 825	441 202	0,54
Bbva Consu. Au 2025-1 Ft 3,281 % FRN 19/05/2042	ES	EUR	429 871	439 314	0,54
Neu. Ber. La Eur CLO 6 DAC 5,759 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	429 074	431 515	0,53
FIMBS No 7 DAC 4,004 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	413 879	413 634	0,51
Asimi Funding 2024-1 6,875 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	359 894	411 352	0,51
Vantage Data Centers 4,929 % 28/06/2050	LU	EUR	399 883	403 890	0,50
MV Credit Euro CLO III DAC 8,036 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	399 883	400 148	0,49
Neu. Ber. La Eur CLO 3 DAC 3,885 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	399 883	398 349	0,49
Madison Pk Eu Fu XV DAC 5,276 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	389 868	388 847	0,48
Autonoria Spain 2022 8,87 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	369 322	386 950	0,48
Atlas Funding 2024-1 6,175 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	319 583	372 933	0,46
Avoca CLO XXVIII DAC 8,236 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	359 894	362 359	0,45
Henley CLO X DAC 5,754 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	356 895	357 876	0,44
Avoca Static CLO I DAC 4,926 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	349 897	350 822	0,43
Taurus 2025-2 (Royaume-Uni) DAC 6,487 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	291 113	332 247	0,41
Elstree Funding No 3 5,675 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	287 894	326 568	0,40
Atlas Funding 2023-1 9,725 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	268 321	313 128	0,39
Sabodell Consu. Fi Au 2,184 % FRN 26/01/2038 Reg S	ES	EUR	299 912	302 011	0,37
PELOG 25-1X D 4,736 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	299 912	299 188	0,37

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gamma STC FRN 3,926 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	291 491	291 456	0,36
Revocar SA - Comp. 2025-2 3,312 % FRN 25/08/2038	LU	EUR	279 918	278 868	0,34
Red & Black Auto Italy Srl 4,007 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	259 924	262 421	0,32
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,144 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	260 724	261 944	0,32
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,354 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	259 924	261 197	0,32
SC Germany Com. Cs 2024-2 3,62 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	259 930	241 559	0,30
Asimi Funding 2025-1 6,375 % FRN 16/05/2032	GB	GBP	205 094	234 475	0,29
Newday FundingIMI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	199 941	232 924	0,29
Henley CLO III DAC 8,355 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	227 933	227 374	0,28
Avoca CLO XXIV DAC 7,796 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	211 938	211 539	0,26
Pierpont BTL 2023-1 7,788 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	179 947	207 931	0,26
Noria DE 2024 3,52 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	206 570	206 904	0,26
Braccan Mortgage Fu 2025-1 5,887 % FRN 17/05/2067	GB	GBP	197 947	206 858	0,26
BRGPT 8,004 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	199 941	201 380	0,25
Penta CLO 12 DAC 9,093 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	199 941	200 033	0,25
UK Logistics 6,087 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	173 337	197 830	0,24
Avoca CLO XXIV DAC 5,026 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	199 941	197 287	0,24
Noria DE 5,42 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	172 142	174 353	0,21
GDNRY 3,87 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	159 953	159 407	0,20
RevoCar SA - Comp.a. 4,87 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	150 203	154 164	0,19
Pembroke Property 3,947 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	139 959	141 234	0,17
ECARAT Comp. Le 2025-1 5,07 % FRN 25/05/2034	LU	EUR	139 959	139 651	0,17
BILBAO CLO III 5,022 % 30 Years 05/17/2034	IE	EUR	139 159	139 229	0,17
Red & Black Germany 10 UG 4,991 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	136 363	139 026	0,17
Pony SA Co. German 3,57 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	132 629	133 204	0,16
Atlas Funding 7,775 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	107 968	125 822	0,16
E-Carat DE 3,62 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	124 218	124 693	0,15
PMBRK 4,647 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	119 965	121 353	0,15
FCT Autoria DE 7,37 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	107 242	110 566	0,14
Twin Bridges 7,488 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	89 974	103 431	0,13
Pony SA Co. German 5,02 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	89 891	91 920	0,11
E-Carat DE 5,52 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	88 727	89 800	0,11
Hops Hill No2 7,876 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	39 988	46 265	0,06
				71 420 274	88,06

Gouvernement

Bastille 24-3X CR 5,709 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	599 824	605 772	0,75
Polaris 2025-1 5,775 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	389 886	440 067	0,54
				1 045 839	1,29

Fractions

Total des investissements (coût EUR 72 779 369)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026	18 009 946	119 589	0,15
		119 589	0,15
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14141830 15/01/2026	18 009 946	119 589	0,15
		119 589	0,15

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(425 611)	(1 620)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(262 059)	(10 422)	(0,01)
			(12 042)	(0,01)

Autres actifs et passifs

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	63,46
Royaume-Uni	GB	15,58
Luxembourg	LU	3,43
Espagne	ES	2,50
Italie	IT	2,42
Allemagne	DE	1,00
France	FR	0,61
Portugal	PT	0,36
Liquidités et autres actifs nets		10,66

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	13 730 000	13 732 637	0,28
Energy Transfer 6,05 % 01/09/2054	US	USD	12 455 000	12 158 469	0,25
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	8 578 000	9 257 609	0,19
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	8 578 000	8 873 951	0,18
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	6 440 000	6 582 345	0,14
DCP Midstream Operating 5,60 % 01/04/2044	US	USD	1 900 000	1 853 174	0,04
			52 458 185	1,08	
Services publics					
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	6 000 000	7 272 946	0,15
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	5 500 000	6 631 354	0,14
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	4 500 000	5 241 517	0,11
			19 145 817	0,39	
Matériaux					
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	14 489 000	14 863 338	0,31
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	7 645 000	7 918 167	0,16
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	6 435 000	6 501 266	0,13
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	5 448 000	5 692 196	0,12
			34 974 967	0,72	
Industries					
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	12 710 000	14 884 876	0,31
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	7 250 000	7 440 505	0,15
Ashtead Capital 5,55 % 30/05/2033 144A	US	USD	5 019 000	5 191 764	0,11
AIR Lease Sukuk 1,875 % 15/08/2026	US	USD	3 389 000	3 327 618	0,07
			30 844 763	0,63	
Technologies de l'information					
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	21 816 000	21 603 312	0,44
			21 603 312	0,44	
Consommation non essentielle					
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	12 093 000	12 191 014	0,25
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	10 250 000	10 691 797	0,22
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	9 064 000	9 165 985	0,19
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	8 620 000	8 778 930	0,18
Home Depot 3,95 % 15/09/2030	US	USD	8 285 000	8 242 246	0,17
American Honda Finance 4,40 % 05/09/2029 GMTN	US	USD	6 500 000	6 552 303	0,13
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	5 752 000	5 894 574	0,12
			61 516 849	1,26	
Santé					
HCA 5,375 % 01/09/2026	US	USD	15 000 000	15 056 246	0,31
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	13 500 000	13 469 673	0,28
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	12 032 000	12 046 439	0,25
			40 572 358	0,83	
Finance					
Nationwide Building So. 5,127 % 29/07/2029 144A	GB	USD	28 552 000	29 436 482	0,60
HSBC 5,13 % VRN 03/03/2031	GB	USD	23 153 000	23 701 475	0,49
BNG Bank 4,50 % 01/03/2027 144A	NL	USD	20 170 000	20 361 073	0,42
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	18 990 000	19 263 721	0,40
Toyota Credit 4,65 % 05/01/2029 MTN	US	USD	18 833 000	19 215 676	0,39
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	18 377 000	18 577 592	0,38
UBS 7,50 % 15/02/2028	CH	USD	14 819 000	15 985 490	0,33
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	11 775 000	11 660 831	0,24
Barclays Bank 7,385 % VRN 02/11/2028	GB	USD	10 825 000	11 456 961	0,24
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	11 154 000	11 254 193	0,23
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	11 094 000	10 242 389	0,21
Aon 3,75 % 02/05/2029	US	USD	10 000 000	9 879 253	0,20
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	9 805 000	9 869 044	0,20
Nationwide Build. Soc. 5,585 % FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	9 350 000	9 418 370	0,19
Toyota Credit 4,35 % 08/10/2027 MTN	US	USD	8 784 000	8 862 385	0,18
HSBC 5,575 % FRN 03/03/2031	GB	USD	7 677 000	7 737 487	0,16
Banco Santander 6,921 % 08/08/2033	ES	USD	6 800 000	7 546 247	0,15
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	6 708 000	6 774 143	0,14
AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	5 951 000	6 089 411	0,13
Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	4 500 000	5 215 542	0,11
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	6 500 000	4 195 888	0,09
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	3 450 000	3 810 849	0,08
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	4 071 000	3 177 984	0,07
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	3 375 000	2 791 912	0,06
			276 524 398	5,68	
Immobilier					
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	17 582 000	17 953 981	0,37
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	7 782 000	9 128 170	0,19
Welltower OP 4,25 % 01/04/2026	US	USD	8 000 000	7 997 114	0,16
			35 079 265	0,72	
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	460 070 000	470 340 704	9,66
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	464 578 000	452 137 837	9,29
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	441 930 000	448 731 581	9,22
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	427 390 000	440 153 267	9,04
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	289 326 000	292 835 209	6,01
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	203 050 000	211 854 122	4,35
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	176 380 000	182 666 982	3,75
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	156 390 000	156 026 515	3,20

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 877	39 792 506	0,82
				39 792 506	0,82
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	19 292 000	20 153 592	0,41
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	9 893 000	9 936 007	0,20
Repsol E&P Cap Mkts (US) 4,805 % 16/09/2028 144A	US	USD	9 366 000	9 389 431	0,19
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,976 % 16/09/2035 144A	US	USD	7 934 000	8 083 021	0,17
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	7 888 000	7 893 948	0,16
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 404 000	5 633 611	0,12
Targa Resources Partners 5,50 % 01/03/2030	US	USD	5 000 000	5 069 526	0,10
Phillips 5,875 % VRN 15/03/2056	US	USD	5 000 000	4 974 218	0,10
Energy Transfer LP 6,50 % VRN 15/02/2056	US	USD	5 000 000	4 960 156	0,10
Antero Midstream 6,625 % 01/02/2032 144A	US	USD	4 700 000	4 878 953	0,10
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	3 710 000	3 914 291	0,08
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	3 085 000	3 182 857	0,07
			88 069 611	1,81	
Services publics					
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	9 056 000	9 549 126	0,20
				9 549 126	0,20
Matériaux					
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	9 020 000	9 020 864	0,19
				9 020 864	0,19
Industries					
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 105 000	14 489 093	0,30
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	13 395 000	13 542 552	0,28
			28 031 645	0,58	
Technologies de l'information					
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	22 500 000	22 731 259	0,47
Broadcom 4,35 % 15/02/2030	US	USD	17 685 000	17 778 430	0,37
Broadcom 4,80 % 15/10/2034	US	USD	9 429 000	9 509 265	0,20
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	8 096 000	8 039 560	0,17
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	6 500 000	6 495 919	0,13
Apple 2,20 % 11/09/2029	US	USD	6 480 000	6 092 965	0,13
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	4 268 000	4 288 985	0,09
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	3 943 000	3 919 226	0,08
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	3 182 000	2 582 354	0,05
			81 437 963	1,67	
Consommation non essentielle					
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	16 981 000	17 867 986	0,37
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	14 887 000	15 144 584	0,31
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	12 800 000	13 046 774	0,27
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	12 736 000	12 693 363	0,26
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	10 540 000	10 628 211	0,22
Royal Caribbean Cruises 4,25 % 01/07/2026 144A	LR	USD	9 000 000	8 991 379	0,18
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	6 787 000	6 973 825	0,14
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	4 700 000	4 850 165	0,10
			90 196 287	1,85	
Consommation courante					
PepsiCo 5,125 % 10/11/2026	US	USD	12 240 000	12 378 326	0,25
				12 378 326	0,25
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	20 323 000	24 244 448	0,50
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	15 272 000	15 852 953	0,33
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	8 387 000	11 670 744	0,24
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	3 675 000	4 821 501	0,10
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	3 743 000	3 817 879	0,08
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	3 724 000	3 781 229	0,08
			64 188 754	1,32	
Finance					
Morgan Stanley 6,407 % VRN 01/11/2029	US	USD	39 000 000	41 375 715	0,85
AIB Group 6,608 % VRN 13/09/2029 144A	IE	USD	37 145 000	39 456 782	0,81
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	30 500 000	31 725 463	0,65
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	26 400 000	28 792 868	0,59

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co 6,087 % VRN 23/10/2029	US	USD	25 000 000	26 364 468	0,54
BNG Bank 4,25 % 25/01/2029 144A	NL	USD	25 000 000	25 381 644	0,52
UBS Stamford 4,864 % VRN 10/01/2028	CH	USD	22 964 000	23 148 369	0,48
DNB Bank 5,367 % FRN 05/11/2030 144A	NO	USD	20 000 000	20 222 278	0,42
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	19 861 000	20 150 971	0,41
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	19 092 000	19 367 599	0,40
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	18 795 000	18 806 974	0,39
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	17 125 000	17 332 471	0,36
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	14 326 000	14 809 588	0,30
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	US	USD	13 982 000	14 684 589	0,30
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	14 180 000	14 470 351	0,30
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	11 506 000	14 309 498	0,29
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	13 373 000	13 871 721	0,28
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	13 464 000	13 645 302	0,28
Bank of America 5,933 % VRN 15/09/2027	US	USD	13 265 000	13 460 776	0,28
US Bank 4,73 % VRN 15/05/2028	US	USD	13 030 000	13 141 898	0,27
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	16 886 000	12 946 582	0,27
Deutsche Bank (NY) 7,146 % VRN 13/07/2027	DE	USD	12 260 000	12 492 945	0,26
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	11 787 000	11 999 967	0,25
Svenska 4,945 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	11 860 000	11 911 176	0,24
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	11 000 000	11 197 050	0,23
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	10 369 000	10 430 645	0,21
Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	10 392 000	10 407 306	0,21
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	10 195 000	10 275 230	0,21
Cred 5,862 % VRN 09/01/2036 144A	FR	USD	9 489 000	10 004 239	0,21
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	9 054 000	9 373 805	0,19
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 800 000	9 229 957	0,19
JPMorgan Chase Bank 5,276 % FRN 08/12/2026	US	USD	9 075 000	9 141 935	0,19
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	9 323 000	9 136 514	0,19
UBS Group 4,398 % VRN 23/09/2031	CH	USD	8 497 000	8 468 762	0,17
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	8 262 000	8 345 058	0,17
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	7 603 000	7 888 489	0,16
Danske Bank 4,298 % VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	7 800 000	7 807 557	0,16
Credit Agricole 5,407 % FRN 09/01/2029 144A	FR	USD	7 470 000	7 500 619	0,15
Danske Bank 5,705 % VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	7 000 000	7 279 959	0,15
UBS Group 4,282 % 09/01/2028 Reg S	CH	USD	6 810 000	6 816 140	0,14
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 540 000	6 648 712	0,14
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	5 895 000	6 088 809	0,13
Sogecap 6,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	5 000 000	5 865 965	0,12
Societe Generale 7,367 % 10/01/2053 144A	FR	USD	5 000 000	5 493 833	0,11
Bank of America 5,288 % VRN 25/04/2034	US	USD	5 200 000	5 399 454	0,11
JPMorgan Chase & Co 4,505 % VRN 22/10/2028	US	USD	5 042 000	5 081 508	0,10
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	5 525 000	5 023 619	0,10
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 856 000	4 816 097	0,10
Bank of Ireland 2,029 % VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	4 150 000	4 066 443	0,08
Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	3 997 000	4 044 949	0,08
Charles Schwab 5,333 % FRN 03/03/2027	US	USD	2 000 000	2 015 204	0,04
MSCI 3,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 000 000	1 911 891	0,04
				673 629 744	13,84

Immobilier					
Digital Dutch Fincos 3,875 % 15/07/2034	NL	EUR	6 937 000	8 019 079	0,16
Digital Dutch Fincos 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	6 440 000	6 722 333	0,14
				14 741 412	0,30

Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	39 340 000	39 834 824	0,82
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	14 753 000	16 021 020	0,33
				55 855 844	1,15

Services de communication					
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	18 160 000	18 872 144	0,39
T-Mobile (États-Unis) 2,25 % 15/02/2026	US	USD	1 600 000	1 590 384	0,03
				20 462 528	0,42

Fractions				(1)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 4 775 901 648)				4 822 703 595	99,05

		Exposition	Gain/(perte)	% de
	Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
			USD	net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	6 400 000	(7 456)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	7 800 000	(8 506)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	8 700 000	(46 814)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	10 000 000	(53 021)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	14 000 000	(297 306)	(0,01)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	17 400 000	(427 264)	(0,01)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	17 400 000	(437 739)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	50 000 000	(5 993 593)	(0,12)
			(7 271 699)	(0,15)

	Exposition sous-jacente	Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achaté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16483900 12/11/2025	221 214 025		2 170 645	0,04
Achaté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72849660 12/11/2025	78 295 067		1 630 481	0,03

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achaté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071458 12/11/2025	80 204 363	1 496 253	0,03
Achaté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59369120 12/11/2025	8 166 454	306 114	0,01
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53838580 12/11/2025	30 577 505	192 042	0,00
Achaté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683663 12/11/2025	519	27	0,00
Achaté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75215947 12/11/2025	857 531	(10 791)	(0,00)
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50917655 12/11/2025	19 524 555	(250 416)	(0,01)
Achaté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84942404 12/11/2025	13 954 161	(281 487)	(0,01)
Achaté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05283755 12/11/2025	29 912 797	(537 917)	(0,01)
Achaté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37065330 12/11/2025	80 057 444	(1 749 532)	(0,04)
Achaté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,83000000 12/11/2025	82 681 379	(2 477 017)	(0,05)
Achaté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,80400000 12/11/2025	99 512 227	(4 649 738)	(0,10)
		(4 161 336)	(0,09)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Achaté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	11 031 646	39 896	0,00
Achaté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15968201 06/11/2025	246 193	1 399	0,00
Achaté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	11 088 959	(39 882)	(0,00)
Achaté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84906942 06/11/2025	11 518 728	(240 889)	(0,00)
		(239 476)	(0,00)

Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Achaté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	180 742 503	784 240	0,02
Achaté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63711500 06/11/2025	2 904 280	(44 303)	(0,00)
Achaté USD, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	181 487 757	(784 068)	(0,02)
Achaté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	180 464 647	(2 582 121)	(0,05)
		(2 626 252)	(0,05)

Actions A-ACC (RMB) (hedged)			
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	22 932 716	21 431	0,00
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14079094 04/12/2025	420 442	382	0,00
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14050381 06/11/2025	349 600	297	0,00
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14029886 06/11/2025	379 249	(232)	(0,00)
Achaté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12127200 06/11/2025	886 738	(251)	(0,00)
Achaté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10254900 04/12/2025	22 999 716	(21 514)	(0,00)
Achaté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11305000 06/11/2025	22 807 867	(32 789)	(0,00)
		(32 676)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)			
Achaté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	53 321 109	17 840	0,00
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53654676 06/11/2025	1 277 475	6 392	0,00
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	53 355 824	(16 319)	(0,00)
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	52 590 328	(553 086)	(0,01)
		(545 173)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)			
Achaté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15720950 06/11/2025	23 788 375	84 163	0,00
Achaté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86279260 04/12/2025	23 910 034	(84 071)	(0,00)
Achaté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84906942 06/11/2025	24 296 482	(508 108)	(0,01)
		(508 016)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)			
Achaté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	25 960 007	16 369	0,00
Achaté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34413671 06/11/2025	587 196	14 037	0,00
Achaté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33294889 06/11/2025	401 309	6 188	0,00
Achaté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74843768 06/11/2025	725 378	(12 683)	(0,00)
Achaté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	25 978 014	(16 257)	(0,00)
Achaté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	26 874 053	(638 236)	(0,01)
		(630 582)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)			
Achaté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70195000 04/12/2025	368 050 768	109 824	0,00
Achaté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648764 06/11/2025	367 115 193	(108 768)	(0,00)
Achaté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,42945000 06/11/2025	383 709 773	(16 594 580)	(0,34)
		(16 593 524)	(0,34)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)			
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	371 524 485	347 199	0,01
Achaté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14068586 06/11/2025	5 600 740	12 021	0,00
Achaté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10254900 04/12/2025	372 609 925	(348 543)	(0,01)
Achaté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11305000 06/11/2025	377 668 173	(542 949)	(0,01)
		(532 272)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Achaté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	149 436 402	131 934	0,00
Achaté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77279323 06/11/2025	2 300 303	13 672	0,00
Achaté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77059888 04/12/2025	2 385 286	2 184	0,00
Achaté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29775300 04/12/2025	149 893 006	(132 366)	(0,00)
Achaté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	153 568 299	(1 831 594)	(0,04)
		(1 816 170)	(0,04)

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)			
Achaté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	2 464 063	824	0,00
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	2 465 668	(754)	(0,00)
Achaté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	2 490 253	(26 190)	(0,00)
		(26 120)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Achaté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890546 06/11/2025	43 707 826	38 589	0,00
Achaté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77274139 06/11/2025	762 466	4 480	0,00
Achaté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773300 04/12/2025	43 841 376	(38 715)	(0,00)
Achaté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	45 007 087	(536 795)	(0,01)
		(532 441)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)				
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70709989 04/12/2025	6 322 947	2 099	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	6 307 085	(2 076)	(0,00)	
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,81199976 06/11/2025	220 626	(4 699)	(0,00)	
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137011 06/11/2025	6 365 980	(274 822)	(0,01)	
		(279 498)	(0,01)	
Actions I-ACC (CHF) (hedged)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24661185 06/11/2025	243 556	406	0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79956019 04/12/2025	244 760	(404)	(0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79323401 06/11/2025	246 712	(3 156)	(0,00)	
		(3 154)	(0,00)	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15722940 06/11/2025	395 983 366	1 407 821	0,03	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84967254 06/11/2025	54 366 121	(1 099 138)	(0,02)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86277607 04/12/2025	398 016 139	(1 407 077)	(0,03)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84906942 06/11/2025	350 036 632	(7 320 248)	(0,15)	
		(8 418 642)	(0,17)	
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051574 06/11/2025	47 282	44	0,00	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10253933 04/12/2025	47 420	(44)	(0,00)	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11304998 06/11/2025	47 350	(68)	(0,00)	
		(68)	(0,00)	
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24661188 06/11/2025	271 434	452	0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79956019 04/12/2025	272 775	(450)	(0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79323401 06/11/2025	274 950	(3 517)	(0,00)	
		(3 515)	(0,00)	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15729590 06/11/2025	44 541 366	160 924	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272545 04/12/2025	44 772 644	(160 899)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84906942 06/11/2025	45 492 747	(951 381)	(0,02)	
		(951 356)	(0,02)	
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	335 656 750	2 604 875	0,05
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	37 448 000	1 656 316	0,03
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	132 365 970	1 210 963	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	103 876 641	605 976	0,01
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	9 960 438	433 017	0,01
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	192 075 235	288 423	0,01
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	10 331 750	270 875	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	(5 568 160)	600	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	5 415 109	1	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(25 898 940)	(114 891)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(6 967 200)	(305 084)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(48 850 520)	(852 350)	(0,02)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(165 266 230)	(4 236 928)	(0,09)
		1 561 793	0,03	
Autres actifs et passifs		89 803 754	1,87	
Actif net		4 868 897 172	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	77,38
Irlande	IE	3,71
Royaume-Uni	GB	3,06
France	FR	2,52
Allemagne	DE	2,43
Pays-Bas	NL	2,31
Suisse	CH	1,40
Mexique	MX	1,29
Liberia	LR	0,98
Norvège	NO	0,71
Panama	PA	0,47
Malaisie	MY	0,41
Luxembourg	LU	0,41
Australie	AU	0,41
Finlande	FI	0,39
Arabie saoudite	SA	0,37
Suède	SE	0,33
Danemark	DK	0,31
Espagne	ES	0,15
Liquidités et autres actifs nets		0,95

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	14 393 842	15 020 737	0,57
Energye Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	4 339 347	4 336 852	0,16
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	4 169 791	4 251 014	0,16
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	2 535 970	2 681 634	0,10
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	1 492 831	1 476 216	0,06
Venture Global	US	USD	105 973	910 305	0,03
				28 676 758	1,09
Services publics					
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	8 482 414	10 051 492	0,38
Edison International 5,25 % 15/03/2032	US	USD	6 080 062	6 021 564	0,23
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	3 617 812	3 576 921	0,14
				19 649 977	0,74
Matériaux					
Ball 5,50 % 15/09/2033	US	USD	1 843 002	1 866 898	0,07
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	1 724 128	1 799 524	0,07
Celanese US Holdings 7,200 % 15/11/2033	US	USD	1 245 869	1 279 156	0,05
				4 945 578	0,19
Technologies de l'information					
Western Digital	US	USD	28 106	4 004 511	0,15
				4 004 511	0,15
Consommation non essentielle					
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	9 144 052	9 564 770	0,36
Service Corp International 5,75 % 15/10/2032	US	USD	6 615 454	6 722 333	0,25
Ford Motor 6,10 % 19/08/2032	US	USD	6 270 813	6 441 749	0,24
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6 416 410	6 420 145	0,24
Levi Strauss 4,00 % 15/08/2030 Reg S	US	EUR	4 085 934	4 794 389	0,18
Kohl'S 5,125 % 01/05/2031	US	USD	5 704 090	4 469 597	0,17
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	4 812 998	4 210 837	0,16
Whirlpool 6,50 % 15/06/2033	US	USD	3 678 631	3 592 348	0,14
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	1 843 002	1 343 106	0,05
EchoStar (A)	US	USD	14 961	1 101 988	0,04
				48 661 262	1,84
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	7 113 986	5 351 011	0,20
Bausch + Lomb (NL) 5,872 % FRN 15/01/2031 Reg S	SU	EUR	2 497 267	2 918 689	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Co 6,15 % 01/02/2036	US	USD	1 382 251	1 450 208	0,05
				9 719 908	0,37
Finance					
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	12 699 202	14 515 018	0,55
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	7 970 982	8 334 291	0,32
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	7 541 562	7 820 577	0,30
Ardonagh Finco 6,875 % 15/02/2031 Reg S	GB	EUR	5 782 417	6 947 892	0,26
Synchrony Financial 7,25 % 02/02/2033	US	USD	5 068 254	5 373 150	0,20
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	4 630 541	4 716 350	0,18
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	4 142 146	4 241 344	0,16
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	1 009 043	1 052 796	0,04
				53 001 418	2,01
Immobilier					
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	3 560 679	3 281 919	0,12
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	2 589 417	2 213 907	0,08
MPT Finance 4,625 % 01/08/2029	US	USD	1 843 002	1 508 848	0,06
				7 004 674	0,27
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 067	65 024 754	2,46
				65 024 754	2,46
Services de communication					
SoftBank Group 7,25 % 10/07/2032	JP	USD	6 521 461	6 800 861	0,26
				6 800 861	0,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	19 817 795	21 205 991	0,80
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	13 494 457	13 718 361	0,52
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	13 479 713	13 655 286	0,52
Global Partners 7,125 % 01/07/2033 144A	US	USD	12 584 014	12 797 439	0,48
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	11 442 275	12 174 311	0,46
Antero Midstream Partners 5,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	9 139 445	9 132 297	0,35
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	7 375 692	7 744 735	0,29
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	BM	USD	7 312 800	7 677 190	0,29
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	7 456 784	7 670 287	0,29
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	7 240 231	6 608 325	0,29
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	7 738 763	7 465 927	0,28
Civitas Resources 8,75 % 01/07/2031 144A	US	USD	6 911 256	7 105 075	0,27
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	6 803 440	7 063 896	0,27
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	6 292 007	6 641 893	0,25
Hilcorp Energy I 6,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	6 920 471	6 575 919	0,25
Chord Energy 6,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	6 450 505	6 458 659	0,24

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Borr IHC 10,00 % 15/11/2028 144A	SU	USD	5 947 613	5 975 583	0,23
Kodiak Gas Services 6,75 % 01/10/2035 144A	US	USD	5 129 995	5 280 560	0,20
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	5 126 309	5 130 174	0,19
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	4 911 599	5 025 278	0,19
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	4 821 292	4 824 555	0,18
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	4 607 504	4 778 055	0,18
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	4 865 524	4 770 964	0,18
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 803 783	4 698 368	0,18
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 251 805	4 416 073	0,17
Mesquite Energy*	US	USD	54 675	4 317 121	0,16
Sunoco 5,625 % 15/03/2031 144A	US	USD	4 272 078	4 277 081	0,16
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	3 807 641	3 877 001	0,15
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	3 571 737	3 873 602	0,15
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	3 711 805	3 797 054	0,14
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	3 838 972	3 755 328	0,14
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	3 619 655	3 741 489	0,14
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	3 471 293	3 592 064	0,14
Weatherford International 6,75 % 15/10/2033 144A	BM	USD	3 417 846	3 486 384	0,13
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	3 404 024	3 304 551	0,13
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	2 935 419	3 018 400	0,11
Viridien 10,00 % 15/10/2030 144A	FR	USD	2 610 612	2 724 768	0,10
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	2 203 308	2 288 651	0,09
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	1 998 948	2 059 976	0,08
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	1 538 906	1 440 995	0,05
				249 149 666	9,44
Services publics					
NRG Energy 6,00 % 15/01/2036 144A	US	USD	17 090 153	17 386 674	0,66
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	10 605 552	10 908 351	0,41
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	9 215 008	10 675 218	0,40
Virtra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	7 627 262	8 100 419	0,31
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	7 589 480	7 811 283	0,30
Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034 144A	US	USD	6 848 594	6 922 921	0,26
XPLR Infra Operating Prtns 8,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	6 450 505	6 754 266	0,26
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	6 862 416	6 711 596	0,25
Virtra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	4 865 524	4 790 924	0,18
Talen Energy Supply 6,50 % 01/02/2036 144A	US	USD	3 420 611	3 543 865	0,13
Talen Energy Supply 6,25 % 01/02/2034 144A	US	USD	3 421 532	3 509 377	0,13
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	2 542 421	2 529 381	0,10
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	1 658 701	1 761 214	0,07
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	1 698 326	1 684 475	0,06
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	1 083 685	1 116 597	0,04
				94 206 561	3,57
Matériaux					
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	SU	USD	13 955 207	12 908 567	0,49
Kaiser Aluminum 5,875 % 01/03/2034 144A	US	USD	10 270 126	10 245 186	0,39
Cleveland-Cliffs 7,625 % 15/01/2034 144A	US	USD	9 405 758	9 789 476	0,37
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	9 360 605	9 442 978	0,36
Volcan Cia Minera 8,50 % 28/10/2032 Reg S	PE	USD	8 556 135	8 733 674	0,33
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	8 229 002	8 641 752	0,33
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	8 691 595	8 623 866	0,33
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	8 068 661	8 564 593	0,32
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	8 467 670	8 189 740	0,31
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	7 440 197	7 806 515	0,30
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	6 984 054	7 362 199	0,28
Inversion Escrow Issuer 6,75 % 01/08/2032 144A	US	USD	7 399 651	7 223 325	0,27
ERO Copper 6,50 % 15/02/2030 144A	CA	USD	6 846 751	6 817 789	0,26
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	6 440 369	6 691 550	0,25
Trivium Packaging Fin BV 8,25 % 15/07/2030 144A	NL	USD	6 436 683	6 672 999	0,25
Maxam Prill 7,75 % 15/07/2030 144A	LU	USD	6 210 915	6 346 686	0,24
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 129 823	6 239 841	0,24
Mauser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	6 194 328	6 215 414	0,24
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	6 187 878	6 160 104	0,23
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	5 823 885	5 908 360	0,22
First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034 144A	CA	USD	5 144 739	5 345 450	0,20
Champion Iron (CA) 7,875 % 15/07/2032 144A	CA	USD	5 027 708	5 273 322	0,20
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031 Reg S	GB	EUR	4 828 664	5 152 575	0,20
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	4 972 418	5 078 813	0,19
Mineral Resources 7,00 % 01/04/2031 144A	AU	USD	4 699 654	4 869 048	0,18
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	4 503 374	4 727 782	0,18
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	5 257 162	4 552 360	0,17
Century Aluminum 6,875 % 01/08/2032 144A	US	USD	4 279 450	4 404 427	0,17
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	4 163 340	4 355 724	0,16
Graphic Packaging Intl 6,375 % 15/07/2032 144A	US	USD	3 510 918	3 562 458	0,13
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	3 225 253	3 414 281	0,13
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	2 764 502	2 851 733	0,11
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	2 757 130	2 717 835	0,10
FMG Resources Aotû 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	2 150 510	2 203 426	0,08
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	2 398 666	1 707 731	0,06
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	1 445 835	1 460 855	0,06
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	1 239 419	1 200 283	0,05
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	829 351	872 707	0,03
				222 335 404	8,42
Industries					
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	17 214 556	17 959 688	0,68
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	14 878 551	15 391 370	0,58
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	12 842 956	13 189 844	0,50
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	12 604 287	12 977 803	0,49
Czechoslovak Group 6,50 % 10/01/2031 Reg S	CZ	USD	11 483 742	11 884 412	0,45
ALBion Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	11 456 097	11 856 053	0,45
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	11 181 490	11 436 395	0,43
TransDigM 6,375 % 31/05/2033 144A	US	USD	11 058 009	11 265 247	0,43
Luna 1,5 12,00 % 01/07/2032 144A	LU	USD	9 356 919	9 723 293	0,37

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	8 768 463	8 852 184	0,34
Herc Holdings 7,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	8 415 145	8 814 258	0,33
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	8 891 561	8 788 508	0,33
Beacon Mobility 7,25 % 01/08/2030 144A	US	USD	6 706 683	6 988 752	0,26
Bombardier 7,45 % 01/05/2034 144A	CA	USD	6 266 205	6 986 693	0,26
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	6 589 652	6 822 926	0,26
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	6 451 427	6 642 318	0,25
Avis Budget Car Rental 8,375 % 15/06/2032 144A	US	USD	6 466 171	6 634 809	0,25
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	6 297 536	6 586 247	0,25
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	6 167 605	6 419 440	0,24
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	5 998 048	6 247 063	0,24
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	5 405 523	5 611 874	0,21
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	5 236 889	5 430 015	0,21
CACI International 6,375 % 15/06/2033 144A	US	USD	4 984 398	5 189 261	0,20
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	4 678 459	4 894 791	0,19
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	4 607 504	4 811 427	0,18
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	4 526 412	4 648 285	0,18
Beach Acquisition Bidco 10,00 % 15/07/2033 144A	US	USD	4 475 798	4 386 007	0,17
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	4 091 463	4 271 836	0,16
TransDigm 6,25 % 31/01/2034 144A	US	USD	3 420 611	3 538 317	0,13
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	3 283 307	3 427 461	0,13
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	2 994 877	3 066 778	0,12
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	3 090 714	3 040 823	0,12
Allied Universal Finance 6,875 % 15/06/2030 144A	US	USD	2 248 462	2 313 008	0,09
Brightline East 11,00 % 31/01/2033 144A	US	USD	1 162 934	456 452	0,02
Hertz 5,50 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 851 701	49	0,00
Hertz 6,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	4 473 886	45	0,00
				250 553 732	9,49

Technologies de l'information

RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	11 979 510	12 759 484	0,48
Cloud Software Group 9,00 % 30/09/2029 144A	US	USD	10 459 034	10 826 432	0,41
Cogent Comms Group 6,50 % 01/07/2032 144A	US	USD	11 305 893	10 810 667	0,41
Seagate DST Pte 5,75 % 01/12/2034 Reg S	SG	USD	10 043 437	10 287 171	0,39
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	9 168 933	9 333 194	0,35
Seagate DST Pte 9,625 % 01/12/2032 Reg S	SG	USD	8 154 729	9 299 221	0,35
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030 144A	US	USD	8 455 691	8 585 110	0,33
Open Text 4,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	8 558 899	7 983 955	0,30
Fair Isaac 6,00 % 15/05/2033 144A	US	USD	7 218 115	7 382 627	0,28
Cloud Software Group 6,625 % 15/08/2033 144A	US	USD	6 841 222	6 867 752	0,26
Amkor Technology 5,875 % 01/10/2033 144A	US	USD	6 576 751	6 695 352	0,25
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	6 404 430	6 391 999	0,24
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	6 028 458	5 664 190	0,21
Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	8 891 561	5 472 606	0,21
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	4 695 968	4 840 205	0,18
Seagate DST Pte 8,25 % 15/12/2029 Reg S	SG	USD	4 002 078	4 251 023	0,16
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	3 069 519	2 857 378	0,11
Kioxia Holdings 6,25 % 24/07/2030 144A	JP	USD	2 729 485	2 821 063	0,11
Kioxia Holdings 6,625 % 24/07/2033 144A	JP	USD	2 570 987	2 682 828	0,10
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 534 127	2 529 639	0,10
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	2 567 301	2 454 982	0,09
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	2 248 462	2 242 430	0,08
CoreWeave 9,00 % 01/02/2031 144A	US	USD	1 713 991	1 721 790	0,07
Sabre GLBL 11,125 % 15/07/2030 144A	US	USD	1 678 974	1 594 501	0,06
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	780 511	813 677	0,03
				147 169 276	5,57

Consommation non essentielle

EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	31 039 386	32 062 134	1,21
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	18 258 616	18 841 979	0,71
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	16 961 143	17 871 363	0,68
Clear Channel Outdoor Hlds 7,125 % 15/02/2031 144A	US	USD	17 126 092	17 674 298	0,67
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	17 780 357	17 008 592	0,64
Nissan Motor 7,50 % 17/07/2030 144A	JP	USD	15 136 571	15 868 243	0,60
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	16 575 956	15 706 519	0,59
Univision Communications 8,50 % 31/07/2031 144A	US	USD	13 323 058	13 641 972	0,52
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	21 806 394	13 445 416	0,51
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	11 977 667	11 760 609	0,45
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	14 584 593	11 545 920	0,44
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	11 507 701	11 452 209	0,43
Rivian Holdings 10,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	12 166 267	11 250 098	0,43
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	9 833 335	11 035 936	0,42
Macy's Retail Holdings 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	9 945 758	10 502 591	0,40
PetSmart Finance 7,50 % 15/09/2032	US	USD	10 289 477	10 335 976	0,39
American Axle & Mfg 7,75 % 15/10/2033 144A	US	USD	10 249 853	10 257 114	0,39
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	9 524 632	9 717 744	0,37
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	9 743 949	9 686 766	0,37
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	9 251 868	9 638 806	0,37
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	8 947 772	9 285 443	0,35
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	9 132 073	9 272 149	0,35
ZF North America Capital 7,50 % 24/03/2031 144A	US	USD	9 122 858	8 735 663	0,33
Versant Media 7,25 % 30/01/2031 144A	US	USD	8 555 213	8 722 682	0,33
American Axle & Mfg 6,375 % 15/10/2032 144A	US	USD	8 542 312	8 572 296	0,32
Warnermedia Holdings 5,05 % 15/03/2032	US	USD	10 483 914	8 424 664	0,32
Dish DBS 5,25 % 01/12/2026 144A	US	USD	8 404 087	8 287 633	0,31
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	8 297 193	7 897 471	0,30
Fertitta Entertainment 6,75 % 15/01/2030 144A	US	USD	8 432 653	7 835 685	0,30
Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034 144A	KY	USD	7 611 596	7 682 034	0,29
Goodyear Tire & Rubber 6,625 % 15/07/2030	US	USD	7 578 422	7 542 657	0,29
AOL Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	7 163 747	7 526 376	0,29
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	6 766 580	7 369 882	0,28
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	8 110 128	7 354 323	0,28
Scripps Escrow II 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	7 943 357	7 189 684	0,27
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	6 808 048	7 074 065	0,27
Rivers Enterprise Borrower 6,625 % 01/02/2033 144A	US	USD	6 852 280	6 930 738	0,26
Advance Auto Parts 7,00 % 01/08/2030 144A	US	USD	6 519 618	6 600 201	0,25
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	6 865 181	6 226 099	0,24
Clarios Global (US) 6,75 % 15/09/2032 144A	SU	USD	5 986 069	6 156 612	0,23
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	5 954 738	6 055 593	0,23
CCO Holdings Capital 6,375 % 01/09/2029 144A	US	USD	5 950 130	6 013 969	0,23
Gray Media 9,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	5 897 605	5 933 356	0,22

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Neogen Food Safety 8,625 % 20/07/2030 144A	US	USD	5 578 766	5 897 324	0,22
Levi Strauss 3,50 % 01/03/2031 144A	US	USD	6 186 035	5 744 474	0,22
Lamar Media 5,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	5 653 407	5 611 206	0,21
Warnermedia Holdings 5,141 % 15/03/2052	US	USD	7 243 917	5 532 614	0,21
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	5 106 036	5 435 064	0,21
Univision Communications 9,375 % 01/08/2032 144A	US	USD	5 137 367	5 426 041	0,21
Gray Television 10,50 % 15/07/2029 144A	US	USD	4 893 169	5 276 637	0,20
Advance Auto Parts 7,375 % 01/08/2033 144A	US	USD	5 137 367	5 200 299	0,20
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	5 041 531	5 189 358	0,20
Match Group Holdings II 6,125 % 15/09/2033 144A	US	USD	5 131 838	5 184 157	0,20
Nissan Motor 7,75 % 17/07/2032 144A	JP	USD	4 837 879	5 111 467	0,19
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	5 298 629	5 077 971	0,19
Carnival 5,875 % 15/06/2031 144A	PA	USD	4 799 176	4 959 574	0,19
Melco Resorts Finance 6,50 % 24/09/2033 Reg S	KY	USD	4 883 954	4 919 949	0,19
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	4 569 722	4 661 926	0,18
CMG Media 8,875 % 18/06/2029 144A	US	USD	5 119 373	4 501 050	0,17
Warnermedia Holdings 4,279 % 15/03/2032	US	USD	4 870 132	4 466 824	0,17
Univision Communications 7,375 % 30/06/2030 144A	US	USD	4 331 054	4 349 136	0,16
DISH DBS 5,125 % 01/06/2029	US	USD	4 844 329	4 189 718	0,16
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	4 096 071	4 000 614	0,15
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	3 683 239	3 892 424	0,15
Brinker International 8,25 % 15/07/2030 144A	US	USD	3 319 655	3 836 215	0,15
CSC Holdings 11,75 % 31/01/2029 144A	US	USD	4 607 504	3 659 533	0,14
LBM Acquisition 6,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	3 947 709	3 612 111	0,14
RB Global Holdings 7,75 % 15/03/2031 144A	US	USD	3 425 218	3 578 908	0,14
McGraw-Hill Education 7,375 % 01/09/2031 144A	US	USD	3 478 665	3 572 357	0,14
NEESCO Holdings II 5,50 % 15/04/2029 144A	US	USD	3 358 870	3 285 435	0,12
ZF North America 6,875 % 23/04/2032 144A	US	USD	3 335 833	3 097 546	0,12
Merlin Entertainments Grp 7,375 % 15/02/2031 144A	US	USD	3 492 488	2 927 561	0,11
Cable One 1,125 % 15/03/2028	US	USD	3 382 829	2 863 571	0,11
Charter Communications 3,70 % 01/04/2051	US	USD	4 224 159	2 743 369	0,10
Mohegan Tri. Gam. Auth 11,875 % 15/04/2031 144A	US	USD	2 564 537	2 686 778	0,10
Rakuten Group 11,25 % 15/02/2027 144A	JP	USD	2 390 373	2 585 259	0,10
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	2 409 724	2 477 618	0,09
Newell Brands 6,625 % 15/05/2032	US	USD	2 571 909	2 430 089	0,09
Rivian Automotive 3,625 % 15/10/2030	US	USD	2 705 526	2 318 684	0,09
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	LU	USD	160 081	2 281 158	0,09
Nordstrom 4,375 % 01/04/2030	US	USD	2 211 602	2 104 031	0,08
LCPR Senior Secured Fin. 6,75 % 15/10/2027 144A	IE	USD	3 271 328	2 056 031	0,08
Empire Communities 9,75 % 01/05/2029 144A	CA	USD	1 681 739	1 721 714	0,07
Rakuten Group 8,125 % VRN (perpétuel) 144A	JP	USD	1 594 196	1 666 327	0,06
Empire Resorts 7,75 % 01/11/2026 144A	US	USD	1 634 742	1 619 792	0,06
Clarios Global (US) 6,75 % 15/02/2030 144A	SU	USD	1 510 340	1 566 781	0,06
Charter Comm Operating Cap 3,50 % 01/06/2041	US	USD	1 678 053	1 210 302	0,05
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	1 108 565	1 101 297	0,04
CSC Holdings 5,00 % 15/11/2031 144A	US	USD	3 016 072	1 059 548	0,04
ACC Claims Holdings*	US	USD	170 938	2 350	0,00
UC Holdings*	US	USD	119 675	1	0,00
				618 685 753	23,43

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	6 594 259	7 127 682	0,27
Acrisure Finance 6,75 % 01/07/2032 144A	US	USD	6 703 918	6 883 489	0,26
ION Platform Finance (US) 7,875 % 30/09/2032 144A	US	USD	6 853 201	6 694 630	0,25
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	6 330 710	6 679 241	0,25
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	5 868 117	6 048 737	0,23
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	5 480 165	5 796 502	0,22
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	5 068 254	5 391 249	0,20
Freedom Mortgage 8,375 % 01/04/2032 144A	US	USD	4 246 275	4 430 965	0,17
Block 5,625 % 15/08/2030 144A	US	USD	4 275 764	4 343 008	0,16
Bread Financial Holdings 6,75 % 15/05/2031 144A	US	USD	3 423 375	3 443 327	0,13
Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031 144A	GB	USD	3 128 495	3 228 651	0,12
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	3 409 553	3 142 407	0,12
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 561 772	2 853 725	0,11
ARDONAGH GROUP 8,875 % 15/02/2032 144A	GB	USD	2 573 752	2 687 522	0,10
Freedom Mort. Hlds 7,875 % 01/04/2033 144A	US	USD	2 566 380	2 639 301	0,10
Block 6,00 % 15/08/2033 144A	US	USD	2 565 458	2 625 092	0,10
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	2 403 274	2 529 552	0,10
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 843 002	1 932 977	0,07
New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 389 704	584 745	0,02
			245 354 827	9,29	

Immobilier

Anywhere Real Estate Group 9,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	14 414 115	15 699 144	0,59
Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032 144A	US	USD	12 764 629	12 821 201	0,49
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	10 118 078	10 120 326	0,38
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	9 940 229	9 303 704	0,35
Uniti Group 8,625 % 15/06/2032 144A	US	USD	9 755 929	9 138 255	0,35
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	8 217 022	8 431 996	0,32
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	7 634 634	7 803 817	0,30
Service Properties Trust 8,875 % 15/06/2032	US	USD	6 595 181	6 491 982	0,25
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	5 937 229	5 976 216	0,23
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpetuel)	LU	USD	3 884 126	3 931 909	0,15
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	4 114 501	3 877 332	0,15
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	3 810 406	3 856 401	0,15
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	3 400 358	3 398 866	0,13
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	3 561 600	3 290 684	0,12
Five Point Operating Co 8,00 % 01/10/2030 144A	US	USD	2 561 772	2 620 621	0,10
Service Properties Trust 4,375 % 15/02/2030	US	USD	2 569 144	2 166 555	0,08
Arbor Realty SR 7,875 % 15/07/2030 144A	US	USD	2 091 807	2 158 276	0,08
Diversified Hlthcare Trust 7,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	1 707 541	1 725 112	0,07
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	1 101 193	1 117 845	0,04
			113 930 242	4,32	

Gouvernement

US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025**	US	USD	60 634 750	60 490 969	2,29
US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025	US	USD	55 290 046	55 105 863	2,09
			115 596 832	4,38	

Services de communication

WULF Compute 7,75 % 15/10/2030 144A	US	USD	13 109 270	13 607 579	0,52
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	12 294 663	13 026 048	0,49
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	10 521 696	10 751 858	0,41
Difi (US) 8,625 % 01/08/2032 144A	SU	USD	10 283 027	10 240 434	0,39
Windstream Services 7,50 % 15/10/2033 144A	US	USD	8 545 077	8 550 161	0,32
Level 3 Financing 7,00 % 31/03/2034 144A	US	USD	6 838 917	7 035 379	0,27
SoftBank Group 6,875 % 10/01/2031	JP	USD	6 760 130	6 901 184	0,26
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	6 352 826	6 484 355	0,25
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	6 825 556	6 328 983	0,24
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	4 617 640	4 629 074	0,18
Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	3 741 293	3 888 008	0,15
Vmed O2 UK Financing 1 4,75 % 15/07/2031 144A	GB	USD	3 741 293	3 457 119	0,13
Altice France 6,50 % 15/03/2032 Reg S	FR	USD	3 541 142	3 387 633	0,13
Virgin Media Finance 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	3 741 293	3 348 024	0,13
Altice France 6,875 % 15/10/2030 Reg S	FR	USD	3 062 130	2 999 804	0,11
AMC Entertainment Holdings 7,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	3 292 522	2 802 748	0,11
Altice France 9,50 % 01/11/2029 144A	FR	USD	2 564 894	2 615 572	0,10
Altice France 6,50 % 15/10/2031 Reg S	FR	USD	2 270 873	2 166 562	0,08
Altice (FR)*	LU	EUR	72 434	1 002 192	0,04
Connect Holding II 10,50 % 03/04/2031 144A	US	USD	921 501	901 738	0,03
			114 124 455	4,32	

Non coté

Énergie

Petrofac 9,75 % 15/11/2026 (en défaut) 144A	GB	USD	3 050 168	228 763	0,01
			228 763	0,01	

Matériaux

New WEI 9,50 % (Perp.) 15/10/2019 144A (en défaut)*	US	USD	4 796 411	48	0,00
			48	0,00	

Consommation non essentielle

New Cotai*	SU	USD	1 167 755	254 571	0,01
			254 571	0,01	

Finance

Rocket 7,125 % 01/02/2032 Reg S	US	USD	5 529 926	5 836 458	0,22
			5 836 458	0,22	

Services de communication

Altice France 12,875 % 01/11/2029 Reg S	FR	EUR	3 015 292	3 613 306	0,14
Intelsat (LU)*	LU	USD	160 081	521 865	0,02
			4 135 171	0,16	

Fractions

	3	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 2 568 052 142)	2 610 743 515	98,88

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Vente de protection sur Caesars Ent 4,625 % 20/12/2030	USD	10 597 259	848 640	0,03
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	35 017 029	(2 524 137)	(0,10)
			(1 675 497)	(0,06)

Swaps de défaut de crédit

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16465000 12/11/2025	32 991 391	318 320	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	9 163 871	204 736	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32951000 12/11/2025	1 210	15	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27230000 12/11/2025	26 039 934	(1 306 629)	(0,05)
		(783 558)	(0,03)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15683900 06/11/2025	66 992 456	215 494	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17784100 06/11/2025	1 541 619	33 036	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15968200 06/11/2025	1 029 514	5 850	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86306670 04/12/2025	67 313 685	(215 374)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905068 06/11/2025	71 051 000	(1 487 412)	(0,06)
		(1 448 406)	(0,05)

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297973 06/11/2025	12 817 200	33 230	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00294332 06/11/2025	227 076	(2 193)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 336,23050008 04/12/2025	12 826 386	(33 055)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 333,01140001 06/11/2025	13 179 810	(135 534)	(0,01)
		(137 552)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70709973 04/12/2025	2 694 136	894	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,62247870 04/12/2025	45 375	(10)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,65173581 06/11/2025	46 747	(741)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	2 687 378	(885)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,73347363 06/11/2025	71 192	(2 014)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,57077571 06/11/2025	80 619	(2 366)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137012 06/11/2025	2 606 465	(112 522)	(0,00)
		(117 644)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14051575 06/11/2025	567 603	530	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,10253997 04/12/2025	569 261	(532)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11304996 06/11/2025	568 420	(817)	(0,00)
		(819)	(0,00)

Actions A-MDIST (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	3 582 190	1 199	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65693154 06/11/2025	55 792	244	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790255 04/12/2025	3 584 522	(1 096)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	3 676 648	(38 667)	(0,00)
		(38 320)	(0,00)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,70709998 04/12/2025	7 539 336	2 502	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,77020717 06/11/2025	118 484	(249)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,68698221 06/11/2025	147 142	(1 343)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00648742 06/11/2025	7 520 423	(2 476)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,82330093 06/11/2025	261 729	(3 856)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44137009 06/11/2025	7 314 277	(315 760)	(0,01)
		(321 182)	(0,01)

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	1 162 355	4 224	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15752993 06/11/2025	16 951	65	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86074302 06/11/2025	59 600	(444)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270812 04/12/2025	1 168 414	(4 222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905068 06/11/2025	1 144 101	(23 951)	(0,00)
		(24 328)	(0,00)

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15730000 06/11/2025	14 042 237	50 783	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16267799 06/11/2025	226 821	1 878	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86272300 04/12/2025	14 115 191	(50 766)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905068 06/11/2025	14 574 160	(305 102)	(0,01)
		(303 207)	(0,01)

Actions I (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15683900 06/11/2025	299 097 060	962 104	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86230536 06/11/2025	8 369 193	(47 286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856646 06/11/2025	5 737 820	(57 157)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85842024 06/11/2025	33 594 851	(340 319)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85646429 06/11/2025	36 528 435	(452 425)	(0,02)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86306670 04/12/2025	300 531 233	(961 568)	(0,04)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905068 06/11/2025	220 377 423	(4 613 474)	(0,17)	
		(5 510 125)	(0,21)	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15731992 06/11/2025	56 734	206	0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,86270808 04/12/2025	57 030	(206)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84905069 06/11/2025	57 947	(1 213)	(0,00)	
		(1 213)	(0,00)	
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,24661186 06/11/2025	30 091 044	50 161	0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79956020 04/12/2025	30 239 749	(49 909)	(0,00)	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79323400 06/11/2025	30 480 917	(389 874)	(0,01)	
		(389 622)	(0,01)	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679990 06/11/2025	123 435 158	392 868	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15826800 06/11/2025	6 536 285	29 125	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15710400 06/11/2025	8 202 327	28 269	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85360649 06/11/2025	5 544 475	(86 943)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85089879 06/11/2025	5 034 206	(94 660)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86309672 04/12/2025	124 022 717	(392 518)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923562 06/11/2025	130 480 395	(2 703 704)	(0,10)	
		(2 827 563)	(0,11)	
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65428500 06/11/2025	2 538 692	849	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65195413 06/11/2025	38 786	(125)	(0,00)	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52790256 04/12/2025	2 540 345	(777)	(0,00)	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51281811 06/11/2025	2 604 874	(27 395)	(0,00)	
		(27 448)	(0,00)	
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15679990 06/11/2025	119 370 952	379 932	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16759100 06/11/2025	28 413 001	356 324	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16493060 06/11/2025	29 006 978	296 851	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16537810 06/11/2025	2 670 764	28 368	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86309672 04/12/2025	119 939 165	(379 594)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84914166 06/11/2025	183 279 312	(3 817 617)	(0,14)	
		(3 135 736)	(0,12)	
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(13 299 099)	(102 287)	(0,00)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	104 305 679	(236 451)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(158 224 128)	(676 730)	(0,03)
			(1 015 468)	(0,04)
	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	86 621 071	558 679	0,02
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	86 621 071	558 679	0,02
Purchased Pay CDX NA HY 45 5Yr 104,5 21/01/2026	USD	86 621 071	558 679	0,02
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(86 621 071)	(286 262)	(0,01)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(86 621 071)	(286 262)	(0,01)
Written Pay CDX NA HY 45 5Yr 101,5 21/01/2026	USD	(86 621 071)	(286 262)	(0,01)
			817 251	0,03
Autres actifs et passifs			46 498 834	1,75
Actif net			2 640 301 912	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	72,81
Canada	CA	4,19
Supranational	SU	2,95
Irlande	IE	2,64
Luxembourg	LU	2,37
Royaume-Uni	GB	2,22
Japon	JP	2,10
Îles Caïmans	KY	1,75
France	FR	1,73
Bermudes	BM	0,97
Singapour	SG	0,90
Panama	PA	0,90
Australie	AU	0,52
Pays-Bas	NL	0,46
République tchèque	CZ	0,45
Îles Vierges britanniques	VG	0,44
Pérou	PE	0,33
Suisse	CH	0,33
Allemagne	DE	0,30
Colombie	CO	0,27
Chili	CL	0,26
Liquidités et autres actifs nets		1,12

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

SG Issuer 1,53 % 25/06/2026	LU	EUR	47 375 866	47 552 152	3,71
				47 552 152	3,71

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

Natixis Corp & IB (LU) 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	27 635 922	27 462 507	2,14
BNP Paribas 1,991 % 29/05/2026	NL	EUR	23 687 933	23 688 127	1,85
				51 150 634	3,99

Instruments du marché monétaire

Chesham Finance CP 1,94 % 10/11/2025	KY	EUR	19 739 944	19 733 564	1,54
Chesham Finance CP 1,94 % 04/11/2025	KY	EUR	19 739 944	19 732 501	1,54
BFCM Paris CP 2,191 % 04/05/2026	FR	EUR	15 791 955	15 793 358	1,23
Lloyds CD 2,159 % 22/06/2026	GB	EUR	15 791 955	15 792 403	1,23
Nordea Bank CD 2,185 % 07/08/2026	FI	EUR	15 791 955	15 792 253	1,23
Swedbank CP 2,18 % 15/09/2026	SE	EUR	15 791 955	15 788 549	1,23
Royal Bank Of Canada CD 2,21 % 18/09/2026	CA	EUR	15 791 955	15 786 937	1,23
Barclays CP 2,009 % 14/08/2026	GB	EUR	15 791 955	15 770 072	1,23
KfW CP 1,98 % 02/01/2026	DE	EUR	15 791 955	15 740 417	1,23
HSBC Continenta CP 2,07 % 19/02/2026	FR	EUR	15 791 955	15 691 332	1,23
Bank Of America CD 2,022 % 11/03/2026	IE	EUR	15 791 955	15 678 203	1,22
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	15 791 955	15 579 480	1,22
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 04/11/2025	IE	EUR	11 843 967	11 841 243	0,92
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 10/11/2025	IE	EUR	11 843 967	11 840 138	0,92
Svenska CP 2,005 % 09/02/2026	SE	EUR	9 869 972	9 813 628	0,77
NAB CD 2,126 % 28/04/2026	AU	EUR	9 475 173	9 478 796	0,74
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,114 % 14/01/2026	GB	EUR	9 475 173	9 434 194	0,74
TD Bank London CD 2,143 % 30/04/2026	GB	EUR	7 895 978	7 899 947	0,62
UBS London CD 2,147 % 07/05/2026	GB	EUR	7 895 978	7 899 142	0,62
Swedbank CP 2,23 % 28/04/2026	SE	EUR	7 895 978	7 898 998	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,127 % 30/04/2026	CA	EUR	7 895 978	7 898 991	0,62
DNB Bank CD 2,126 % 28/04/2026	NO	EUR	7 895 978	7 898 614	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,141 % 20/05/2026	CA	EUR	7 895 978	7 898 412	0,62
UBS London CD 2,099 % 06/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 994	0,62
Bank Of Nova CD 2,046 % 06/01/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 945	0,62
MUFG Bank CD 2,102 % 22/01/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 769	0,62
MUFG Bank CD 2,113 % 09/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 767	0,62
TD Bank London CD 2,131 % 02/04/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 670	0,62
Cred CD 2,121 % 27/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 411	0,62
MACQ CD 2,142 % 23/04/2026	AU	EUR	7 895 978	7 897 207	0,62
TD Bank London CD 2,128 % 01/04/2026	GB	EUR	7 895 978	7 897 103	0,62
Lloyds CD 2,125 % 27/04/2026	GB	EUR	7 895 978	7 896 803	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,012 % 20/11/2025	CA	EUR	7 895 978	7 896 604	0,62
Credit Agricole CIB CD 2,026 % 19/11/2025	GB	EUR	7 895 978	7 896 513	0,62
Credit Agricole CIB CD 2,191 % 29/06/2026	GB	EUR	7 895 978	7 895 670	0,62
Nordea Bank CD 2,183 % 29/07/2026	FI	EUR	7 895 978	7 895 639	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,191 % 04/08/2026	CA	EUR	7 895 978	7 895 160	0,62
DZ Bank CP 2,04 % 03/11/2025	DE	EUR	7 895 978	7 894 696	0,62
ABN AMRO Bank CP 2,01 % 03/11/2025	NL	EUR	7 895 978	7 894 623	0,62
SMBC Brussel BRH CD 2,007 % 04/11/2025	BE	EUR	7 895 978	7 894 241	0,62
Jyske Bank CP 2,04 % 05/11/2025	DK	EUR	7 895 978	7 893 821	0,62
Mitsu Finance CP 2,04 % 05/11/2025	GB	EUR	7 895 978	7 893 708	0,62
UBS 2,249 % 16/10/2026	AU	EUR	7 895 978	7 893 594	0,62
KDB CP 2,10 % 12/11/2025	SG	EUR	7 895 978	7 890 560	0,62
Collateral Communication CP 2,15 % 12/11/2025	US	EUR	7 895 978	7 890 334	0,62
Collateral Communication CP 2,2 % 17/11/2025	US	EUR	7 895 978	7 887 984	0,62
ING Bank CP 2,12 % 19/11/2025	NL	EUR	7 895 978	7 887 402	0,62
Mizuho Bank (London) CD 2,007 % 20/11/2025	GB	EUR	7 895 978	7 887 302	0,62
Collateral Communication CP 2,17 % 19/11/2025	US	EUR	7 895 978	7 887 045	0,62
SMBC Brussel BRH CD 2,008 % 21/11/2025	BE	EUR	7 895 978	7 886 868	0,62
Mizuho Bank (London) CD 2,008 % 21/11/2025	GB	EUR	7 895 978	7 886 868	0,62
La Banque Postale CP 2,08 % 21/11/2025	FR	EUR	7 895 978	7 886 845	0,62
Matchpoint Finance CP 2,16 % 20/11/2025	IE	EUR	7 895 978	7 886 470	0,62
Bred Banque CP 2,1 % 27/11/2025	FR	EUR	7 895 978	7 884 270	0,62
Nykredit Bank CP 2,185 % 01/12/2025	DK	EUR	7 895 978	7 882 746	0,62
Barclays CP 2,1 % 02/12/2025	GB	EUR	7 895 978	7 882 623	0,62
Barclays CP 2,08 % 03/12/2025	GB	EUR	7 895 978	7 882 221	0,62
MUFG Bank CD 2,099 % 02/12/2025	JP	EUR	7 895 978	7 881 476	0,62
Bred Banque CP 2,05 % 05/12/2025	FR	EUR	7 895 978	7 880 756	0,62
ING Bank CP 2,05 % 04/12/2025	NL	EUR	7 895 978	7 880 645	0,62
LMA CP 2,1 % 05/12/2025	FR	EUR	7 895 978	7 880 639	0,62
Collateral Communication CP 2,09 % 03/12/2025	US	EUR	7 895 978	7 880 450	0,62
MUFG Bank CD 2,099 % 05/12/2025	JP	EUR	7 895 978	7 880 119	0,62
Bred Banque CP 2,05 % 08/12/2025	FR	EUR	7 895 978	7 879 421	0,62
Bred Banque CP 2,04 % 09/12/2025	FR	EUR	7 895 978	7 878 975	0,62
La Banque Postale CP 2,04 % 10/12/2025	FR	EUR	7 895 978	7 878 601	0,62
ING Bank CP 2,03 % 09/12/2025	NL	EUR	7 895 978	7 878 396	0,62
Collateral Communication CP 2,1 % 10/12/2025	US	EUR	7 895 978	7 877 090	0,62
Barclays CP 2,06 % 17/12/2025	GB	EUR	7 895 978	7 876 686	0,62
GS Intl. CD 2,099 % 18/12/2025	GB	EUR	7 895 978	7 874 245	0,61
P&G CP 2,017 % 06/01/2026	US	EUR	7 895 978	7 868 612	0,61
HSBC Continenta CP 2,04 % 02/01/2026	FR	EUR	7 895 978	7 867 935	0,61
Toyota Finance (Australie) CP 2,01 % 05/01/2026	DE	EUR	7 895 978	7 866 551	0,61
Oesterreichisch CP 2,00 % 07/01/2026	AT	EUR	7 895 978	7 865 106	0,61
Toyota Kreditbank CP 2,02 % 09/01/2026	DE	EUR	7 895 978	7 864 700	0,61
Collateral Communication CP 2,07 % 09/01/2026	US	EUR	7 895 978	7 862 415	0,61
Sumi Trust Bank CD 2,067 % 15/01/2026	JP	EUR	7 895 978	7 862 140	0,61
MUFG Bank CD 2,119 % 19/01/2026	GB	EUR	7 895 978	7 859 475	0,61
Toyota Finance (Australie) CP 2,00 % 22/01/2026	NL	EUR	7 895 978	7 858 629	0,61
SMBC Brussel BRH CD 2,076 % 23/01/2026	BE	EUR	7 895 978	7 858 425	0,61
Barclays CP 2,10 % 02/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 856 258	0,61
Barclays CP 2,1 % 09/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 853 076	0,61

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net

BOA CD 1,985 % 16/02/2026	GB	EUR	7 895 978	7 849 863	0,61
HSBC Continenta CP 2,05 % 10/02/2026	FR	EUR	7 895 978	7 849 814	0,61
Nordea Bank CD 2,105 % 17/02/2026	SE	EUR	7 895 978	7 846 648	0,61
Svenska CP 2,01 % 23/02/2026	SE	EUR	7 895 978	7 844 428	0,61
BFCM CD 2,109 % 02/03/2026	FR	EUR	7 895 978	7 840 702	0,61
GS Intl. CD 2,147 % 02/03/2026	GB	EUR	7 895 978	7 839 705	0,61
BFCM Paris CP 2,1 % 05/03/2026	FR	EUR	7 895 978	7 839 302	0,61
Agence Centrale CP 2,10 % 17/03/2026	FR	EUR	7 895 978	7 832 757	0,61
Mizuho Bank CD 2,093 % 27/03/2026	JP	EUR	7 895 978	7 829 971	0,61
Belfius Bank CD 2,117 % 01/04/2026	BE	EUR	7 895 978	7 826 960	0,61
HSBC Continenta CP 2,11 % 02/04/2026	FR	EUR	7 895 978	7 826 146	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 07/04/2026	FR	EUR	7 895 978	7 822 831	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	7 895 978	7 822 358	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	7 895 978	7 822 358	0,61
Mufg Bank CD 2,168 % 08/04/2026	JP	EUR	7 895 978	7 822 111	0,61
UBS Europe Se CP 2,12 % 14/04/2026	DE	EUR	7 895 978	7 820 508	0,61
Agence Centrale CP 2,13 % 14/04/2026	FR	EUR	7 895 978	7 819 514	0,61
DZ Bank CP 2,08 % 23/04/2026	DE	EUR	7 895 978	7 817 581	0,61
Nordea Bank CD 2,127 % 23/04/2026	SE	EUR	7 895 978	7 816 714	0,61
Swedbank CP 2,06 % 27/04/2026	SE	EUR	7 895 978	7 815 596	0,61
Nordea Bank CD 2,136 % 12/05/2026	SE	EUR	7 895 978	7 807 785	0,61
GS Intl. CD 2,192 % 03/06/2026	GB	EUR	7 895 978	7 795 340	0,61
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	7 895 978	7 793 985	0,61
Credit Agricole CD 2,156 % 10/06/2026	FR	EUR	7 895 978	7 793 789	0,61
GS Intl. CD 2,193 % 08/06/2026	GB	EUR	7 895 978	7 792 952	0,61
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	7 895 978	7 791 542	0,61
GS Intl. CD 2,194 % 11/06/2026	GB	EUR	7 895 978	7 791 518	0,61
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	7 895 978	7 783 383	0,61
Svenska CP 2,14 % 09/12/2025	SE	EUR	7 659 098	7 642 044	0,60
Toyota Finance (Australie) CP 2,06 % 17/02/2026	AU	EUR	5 132 386	5 100 283	0,40
Royal Bank Of Canada CD 2,036 % 02/01/2026	CA	EUR	3 947 989	3 948 910	0,31
Nordea Bank CD 2,047 % 07/01/2026	FI	EUR	3 947 989	3 948 763	0,31
ING Bank CP 2,221 % 22/12/2025	NL	EUR	3 947 989	3 948 704	0,31
Rabobank CD 2,025 % 05/12/2025	NL	EUR	3 947 989	3 948 465	0,31
Dexia Credit CP 2,171 % 24/11/2025	FR	EUR	3 947 989	3 948 298	0,31
NAB CD 2,019 % 17/11/2025	AU	EUR	3 947 989	3 948 215	0,31
ING Bank CP 2,04 % 05/12/2025	NL	EUR	3 947 989	3 940 098	0,31
Collateral Communication CP 2,1 % 05/12/2025	US	EUR	3 947 989	3 939 746	0,31
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	3 947 989	3 939 321	0,31
Nordea Bank CD 2,106 % 18/02/2026	FI	EUR	3 947 989	3 923 095	0,31
			1 032 915 572	80,65	

Non coté

Finance

Ensemble Inv Corp 2,09 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	EUR	23 687 933	23 755 944	1,85
BNP Paribas Issuance 2,01 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	15 791 955	15 792 129	1,23
BNP Paribas 2,011 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	7 895 978	7 895 978	0,62
				47 444 051	3,70

Fractions

3 0,00

Total des investissements (coût EUR 1 175 231 431)

1 179 062 412 92,06

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,90 % 03/11/2025	BE	EUR	59 219 833	59 219 833	4,62
Kbc Bank TD 1,89 % 03/11/2025	BE	EUR	31 583 911	31 583 911	2,47
LBBW TD 1,92 % 03/11/2025	DE	EUR	19 825 401	19 825 401	1,55
Hessen-Thuringen TD 1,90 % 03/11/2025	DE	EUR	19 739 944	19 739 944	1,54
			130 369 089	10,18	

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

1 309 431 501 102,24

Autres actifs et passifs

(28 741 002) (2,24)

Actif net

1 280 690 499 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,41
France	FR	16,23
Belgique	BE	9,55
Luxembourg	LU	7,71
Pays-Bas	NL	7,70
Allemagne	DE	7,38
Suède	SE	6,27
États-Unis	US	4,61
Canada	CA	4,01
Irlande	IE	3,69
Îles Caïmans	KY	3,08
Japon	JP	3,07
Australie	AU	2,99
Finlande	FI	2,46
Danemark	DK	1,23
Norvège	NO	0,62
Singapour	SG	0,62
Autriche	AT	0,61
Liquidités et autres passifs nets		(2,24)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
Natixis 4,578 % FRN 09/10/2026 EMTN	LU	USD	59 788 084	59 684 053	2,17
				59 684 053	2,17
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
BNP Paribas 4,249 % 29/05/2026	NL	USD	54 805 744	54 809 535	1,99
				54 809 535	1,99
Instruments du marché monétaire					
HSBC Bank CP 4,66 % 13/08/2026	GB	USD	39 858 723	39 872 025	1,45
Great Bear Fund CP 3,99 % 04/11/2025	IE	USD	39 858 723	39 840 927	1,45
Great Bear Fund CP 3,94 % 10/11/2025	IE	USD	39 858 723	39 832 566	1,45
Chesham Finance CP 3,95 % 10/11/2025	KY	USD	39 858 723	39 832 500	1,45
Chesham Finance CP 3,99 % 04/11/2025	KY	USD	39 858 723	39 827 823	1,45
CIBC CD 4,59 % FRN 28/09/2026	CA	USD	29 894 042	29 898 934	1,09
JP Morgan Securities CP 4,54 % FRN 16/06/2026	US	USD	29 894 042	29 898 795	1,09
Westpac Bank CP 4,58 % 21/09/2026	GB	USD	29 894 042	29 891 740	1,09
BFCM Paris CP 4,15 % 06/01/2026	FR	USD	29 894 042	29 672 337	1,08
Mizuho Bank (London) CD 4,066 % 07/01/2026	GB	USD	29 894 042	29 669 277	1,08
SMBC Brussel BRH CD 4,913 % 06/01/2026	BE	USD	29 894 042	29 626 867	1,08
BFCM Paris CP 4,05 % 23/03/2026	FR	USD	29 894 042	29 428 123	1,07
HSBC Continenta CP 4,045 % 02/04/2026	FR	USD	29 894 042	29 390 986	1,07
National Aust. CD 4,057 % 13/01/2026	GB	USD	24 911 702	24 708 459	0,90
Svenska CP 4,62 % 07/08/2026	SE	USD	19 929 361	19 937 739	0,72
RBC CD 4,48 % 03/09/2026	CA	USD	19 929 361	19 932 268	0,72
DNB Bank CD 4,512 % 10/08/2026	NO	USD	19 929 361	19 923 783	0,72
La Banque Postale CP 4,48 % 24/11/2025	FR	USD	19 929 361	19 876 622	0,72
Barclays CP 4,53 % 28/11/2025	GB	USD	19 929 361	19 868 938	0,72
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 28/11/2025	AU	USD	19 929 361	19 867 197	0,72
ABN AMRO Bank CD 4,086 % 08/12/2025	NL	USD	19 929 361	19 844 934	0,72
Agence Centrale CP 4,201 % 10/12/2025	FR	USD	19 929 361	19 841 003	0,72
Queensland Trea. CP 4,43 % 15/12/2025	AU	USD	19 929 361	19 837 613	0,72
ING Bank CP 4,46 % 22/12/2025	AU	USD	19 929 361	19 814 306	0,72
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	19 929 361	19 790 826	0,72
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	19 929 361	19 790 826	0,72
Sumi Trust Bank CD 4,101 % 23/01/2026	JP	USD	19 929 361	19 743 048	0,72
Collateral Communication CP 4,46 % 30/01/2026	US	USD	19 929 361	19 728 006	0,72
KBC Bank CD 3,977 % 03/02/2026	BE	USD	19 929 361	19 725 206	0,72
KDB Bank (LN) CD 4,039 % 26/02/2026	KR	USD	19 929 361	19 672 457	0,71
GS Intl. CD 4,074 % 12/03/2026	GB	USD	19 929 361	19 639 969	0,71
Agence Centrale CP 4,06 % 26/03/2026	FR	USD	19 929 361	19 606 487	0,71
ING Bank CD 3,995 % 30/04/2026	NL	USD	19 929 361	19 542 240	0,71
ING Bank CD 4,065 % 01/05/2026	NL	USD	19 929 361	19 533 476	0,71
Ubs Europe CP 4,01 % 03/06/2026	DE	USD	19 929 361	19 469 598	0,71
Dexia Credit CP 4,44 % 02/01/2026	FR	USD	14 947 021	14 843 313	0,54
Mizuho Bank (Syd) CD 4,087 % 22/01/2026	AU	USD	14 947 021	14 809 399	0,54
UOB (Syd) CD 4,208 % 23/12/2025	AU	USD	12 455 851	12 380 211	0,45
KDB CP 4,48 % 13/11/2025	SG	USD	11 957 617	11 940 284	0,43
Toyota Finance (Australie) CP 4,16 % 10/12/2025	NL	USD	10 961 149	10 912 890	0,40
Svenska CP 4,61 % 20/05/2026	SE	USD	9 964 681	9 970 429	0,36
Royal Bank CP 4,60 % 10/07/2026	CA	USD	9 964 681	9 970 084	0,36
UBS London CD 2,967 % 06/02/2026	GB	USD	9 964 681	9 969 530	0,36
Cooperative CD 4,447 % 09/06/2026	NL	USD	9 964 681	9 969 477	0,36
National Aust. CD 4,41 % 30/04/2026	AU	USD	9 964 681	9 969 395	0,36
Credit Agricole CIB CD 4,269 % 13/02/2026	FR	USD	9 964 681	9 969 256	0,36
Nordea Bank CP 4,53 % 20/05/2026	FI	USD	9 964 681	9 969 081	0,36
JP Morgan Securities CP 4,62 % FRN 24/07/2026	US	USD	9 964 681	9 968 658	0,36
UBS London CD 4,458 % 15/07/2026	GB	USD	9 964 681	9 968 203	0,36
RBC CD 4,26 % 20/02/2026	CA	USD	9 964 681	9 967 922	0,36
Svenska CP 4,54 % 12/03/2026	SE	USD	9 964 681	9 967 869	0,36
Swedbank CP 4,62 % 02/09/2026	SE	USD	9 964 681	9 967 827	0,36
JP Morgan Securities CP 4,56 % FRN 17/04/2026	US	USD	9 964 681	9 967 789	0,36
Westpac Bank CP 4,51 % FRN 05/03/2026	AU	USD	9 964 681	9 967 264	0,36
Svenska CD 4,61 % FRN 10/12/2025	SE	USD	9 964 681	9 967 181	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,424 % 04/06/2026	CA	USD	9 964 681	9 967 174	0,36
TD Bank London CD 4,554 % 01/05/2026	GB	USD	9 964 681	9 967 044	0,36
Cooperative CD 4,52 % 03/09/2026	NL	USD	9 964 681	9 966 880	0,36
UBS London CD 4,297 % 05/01/2026	GB	USD	9 964 681	9 966 691	0,36
UBS London CD 4,469 % 04/05/2026	GB	USD	9 964 681	9 966 621	0,36
BNS CP 4,60 % 28/11/2025	CA	USD	9 964 681	9 966 355	0,36
ANZ Banking CP 4,50 % 12/03/2026	AU	USD	9 964 681	9 966 311	0,36
KBC Bank CD 4,42 % 04/11/2025	BE	USD	9 964 681	9 965 198	0,36
BNP Paribas CD 4,44 % 04/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 965 192	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,303 % 14/11/2025	CA	USD	9 964 681	9 964 904	0,36
TD Bank London CD 4,49 % 03/11/2025	GB	USD	9 964 681	9 964 893	0,36
NAB CD 4,383 % 10/12/2025	AU	USD	9 964 681	9 964 773	0,36
MUFG Bank CD 4,343 % 15/12/2025	GB	USD	9 964 681	9 964 735	0,36
TD Bank London CD 4,465 % 23/01/2026	GB	USD	9 964 681	9 964 599	0,36
DNB Bank CD 4,476 % 29/04/2026	NO	USD	9 964 681	9 964 218	0,36
KDB CP 4,53 % 06/03/2026	GB	USD	9 964 681	9 964 118	0,36
NAB CD 4,522 % 01/07/2026	AU	USD	9 964 681	9 963 318	0,36
TD Bank London CD 4,50 % 03/03/2026	GB	USD	9 964 681	9 963 136	0,36
MUFG Bank CD 4,498 % 22/06/2026	GB	USD	9 964 681	9 962 766	0,36
Cooperative CD 4,565 % 13/07/2026	NL	USD	9 964 681	9 962 761	0,36
Barclays CP 4,46 % 05/11/2025	GB	USD	9 964 681	9 962 038	0,36
Cred CIB (LN) CD 4,127 % 03/11/2025	GB	USD	9 964 681	9 961 302	0,36
Belfius Bank CD 3,985 % 04/11/2025	BE	USD	9 964 681	9 960 331	0,36
Credit Agricole CIB CD 4,085 % 12/11/2025	GB	USD	9 964 681	9 951 316	0,36
Collateral Communication CP 4,49 % 12/11/2025	US	USD	9 964 681	9 951 180	0,36
Bred Banque CP 4,35 % 12/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 951 180	0,36
BFCM Paris CP 4,46 % 13/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 950 204	0,36
Credit Agricole CD 4,127 % 14/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 948 934	0,36

Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Collateral Communication CP 4,53 % 14/11/2025	US	USD	9 964 681	9 948 934	0,36
Toyota Finance (Australie) CP 4,48 % 17/11/2025	AU	USD	9 964 681	9 945 988	0,36
Toyota Finance (Australie) CP 4,47 % 17/11/2025	AU	USD	9 964 681	9 945 988	0,36
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 17/11/2025	BE	USD	9 964 681	9 945 786	0,36
BFCM Paris CP 4,505 % 17/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 945 758	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 17/11/2025	JP	USD	9 964 681	9 945 566	0,36
Collateral Communication CP 4,53 % 17/11/2025	US	USD	9 964 681	9 945 566	0,36
Bred Banque CP 4,5 % 17/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 945 566	0,36
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 19/11/2025	GB	USD	9 964 681	9 943 741	0,36
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 19/11/2025	JP	USD	9 964 681	9 943 568	0,36
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 20/11/2025	AU	USD	9 964 681	9 942 459	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 20/11/2025	JP	USD	9 964 681	9 942 200	0,36
Credit Agricole CD 4,127 % 20/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 942 200	0,36
BFCM Paris CP 4,495 % 24/11/2025	FR	USD	9 964 681	9 937 987	0,36
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 26/11/2025	JP	USD	9 964 681	9 935 812	0,36
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 28/11/2025	BE	USD	9 964 681	9 933 599	0,36
KBC Bank CD 3,967 % 01/12/2025	BE	USD	9 964 681	9 931 220	0,36
Credit Agricole CD 4,126 % 01/12/2025	FR	USD	9 964 681	9 929 885	0,36
BFCM Paris CP 4,50 % 02/12/2025	FR	USD	9 964 681	9 929 086	0,36
Barclays CP 4,52 % 03/12/2025	GB	USD	9 964 681	9 929 021	0,36
GS Intl. CD 4,127 % 02/12/2025	GB	USD	9 964 681	9 928 761	0,36
Collateral Communication CP 4,51 % 03/12/2025	US	USD	9 964 681	9 927 661	0,36
Collateral Communication CP 4,5 % 04/12/2025	US	USD	9 964 681	9 926 549	0,36
KDB CD 4,072 % 05/12/2025	HK	USD	9 964 681	9 925 919	0,36
Mizuho Bank (London) CD 4,048 % 08/12/2025	GB	USD	9 964 681	9 922 861	0,36
MUFG Bank CD 4,127 % 09/12/2025	JP	USD	9 964 681	9 920 938	0,36
Citibank CD 4,119 % 11/12/2025	US	USD	9 964 681	9 918 787	0,36
HSBC Continentia CP 4,5 % 15/12/2025	FR	USD	9 964 681	9 915 722	0,36
NatWest CD 4,066 % 15/12/2025	GB	USD	9 964 681	9 914 982	0,36
Agence Centrale CP 4,186 % 15/12/2025	FR	USD	9 964 681	9 914 970	0,36
Collateral Communication CP 4,49 % 16/12/2025	US	USD	9 964 681	9 913 261	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 16/12/2025	JP	USD	9 964 681	9 913 127	0,36
Bank Of Montreal CD 4,096 % 17/12/2025	CA	USD	9 964 681	9 912 398	0,36
Standard Char. CP 4,185 % 17/12/2025	SG	USD	9 964 681	9 911 626	0,36
MUFG Bank CD 4,127 % 19/12/2025	JP	USD	9 964 681	9 909 783	0,36
BFCM Paris CP 4,45 % 02/01/2026	FR	USD	9 964 681	9 895 098	0,36
BFCM Paris CP 4,36 % 02/01/2026	FR	USD	9 964 681	9 895 098	0,36
Sumitomo CD 4,106 % 02/01/2026	JP	USD	9 964 681	9 894 565	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,133 % 02/01/2026	CA	USD	9 964 681	9 894 106	0,36
UBS Europe CP 4,34 % 05/01/2026	DE	USD	9 964 681	9 892 354	0,36
KDB CD 4,056 % 06/01/2026	HK	USD	9 964 681	9 891 047	0,36
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	9 964 681	9 887 965	0,36
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	9 964 681	9 887 965	0,36
Collateral Communication CP 4,46 % 09/01/2026	US	USD	9 964 681	9 886 898	0,36
UBS Europe CP 4,33 % 12/01/2026	DE	USD	9 964 681	9 884 559	0,36
Bank Of Montreal CD 4,072 % 23/01/2026	CA	USD	9 964 681	9 872 172	0,36
Temasek Finance II CP 3,99 % 26/01/2026	SG	USD	9 964 681	9 872 153	0,36
SMBC CD 4,101 % 23/01/2026	BE	USD	9 964 681	9 871 524	0,36
Mizuho Bank CD 4,093 % 27/01/2026	JP	USD	9 964 681	9 867 300	0,36
Cred CD 4,095 % 27/01/2026	GB	USD	9 964 681	9 867 265	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 27/01/2026	JP	USD	9 964 681	9 866 520	0,36
TD Bank CD 4,087 % 28/01/2026	GB	USD	9 964 681	9 866 365	0,36
HSBC Continentia CP 4,30 % 30/01/2026	FR	USD	9 964 681	9 865 896	0,36
SMBC CD 4,076 % 30/01/2026	BE	USD	9 964 681	9 864 442	0,36
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 3,977 % 03/02/2026	JP	USD	9 964 681	9 862 603	0,36
Collateral Communication CP 4,46 % 02/02/2026	US	USD	9 964 681	9 860 736	0,36
MUFG Bank CD 4,122 % 02/02/2026	JP	USD	9 964 681	9 860 023	0,36
Agence Centrale 4,045 % 02/02/2026	FR	USD	9 964 681	9 859 322	0,36
Collateral Communication CP 4,33 % 06/02/2026	US	USD	9 964 681	9 856 386	0,36
GS Intl. CD 4,113 % 09/02/2026	GB	USD	9 964 681	9 852 553	0,36
KDB CD 4,048 % 12/02/2026	HK	USD	9 964 681	9 851 072	0,36
MACQ CP 4,38 % 17/02/2026	AU	USD	9 964 681	9 845 280	0,36
Bellius Bank CD 4,056 % 18/02/2026	BE	USD	9 964 681	9 844 351	0,36
KDB CD 4,041 % 23/02/2026	HK	USD	9 964 681	9 839 400	0,36
DBS Bank CD 4,10 % 25/02/2026	SG	USD	9 964 681	9 835 411	0,36
Bellius Bank CD 4,052 % 09/03/2026	BE	USD	9 964 681	9 824 004	0,36
Bellius Bank CD 4,001 % 16/03/2026	BE	USD	9 964 681	9 818 311	0,36
Agence Centrale CP 4,08 % 16/03/2026	FR	USD	9 964 681	9 813 903	0,36
Agence Centrale CP 4,06 % 17/03/2026	FR	USD	9 964 681	9 812 834	0,36
GS Intl. CD 4,066 % 19/03/2026	GB	USD	9 964 681	9 812 742	0,36
Collateral Communication CP 4,1 % 19/03/2026	US	USD	9 964 681	9 812 131	0,36
Transport CP 4,05 % 23/03/2026	GB	USD	9 964 681	9 808 418	0,36
Swedbank CP 4,03 % 24/04/2026	SE	USD	9 964 681	9 775 520	0,36
Swedbank CP 3,88 % 24/04/2026	SE	USD	9 964 681	9 775 520	0,36
KBC Bank CD 4,002 % 27/04/2026	BE	USD	9 964 681	9 773 948	0,36
Credit Agricole CD 4,075 % 24/04/2026	FR	USD	9 964 681	9 773 733	0,36
DNB Bank CP 3,86 % 27/04/2026	NO	USD	9 964 681	9 772 886	0,36
Sumi Trust Bank CD 4,041 % 28/04/2026	JP	USD	9 964 681	9 771 404	0,36
Mizuho CD 4,056 % 28/04/2026	GB	USD	9 964 681	9 770 339	0,36
Swedbank CP 3,89 % 29/04/2026	SE	USD	9 964 681	9 770 157	0,35
Agence Centrale CP 3,932 % 29/04/2026	FR	USD	9 964 681	9 767 380	0,35
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 07/11/2025	GB	USD	6 975 277	6 969 761	0,25
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 17/11/2025	AU	USD	6 975 277	6 962 159	0,25
Nordea Bank CD 3,863 % 10/11/2025	FI	USD	4 982 340	4 977 073	0,18
				2 188 971 698	79,54
Non coté					
Finance					
SG Issuer 2,98 % 25/06/2026 EMTN	LU	USD	79 717 446	80 359 809	2,92
Ensemble Inv Corp 4,479 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	USD	49 823 404	49 823 404	1,81
BNP Paribas Issuance 4,332 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	USD	29 894 042	29 837 991	1,08
BNP Paribas 4,378 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	USD	9 964 681	9 964 681	0,36
				169 985 885	6,18
Fractions					1
					0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 2 458 186 941)	2 473 451 172	89,87

Dépôts bancaires

Bred Banque TD 3,87 % 03/11/2025	FR	USD	251 700 501	251 700 501	9,15
LBBW TD 3,84 % 03/11/2025	DE	USD	75 445 331	75 445 331	2,74
Hessen-Thuringen TD 4,05 % 03/11/2025	DE	USD	74 735 106	74 735 106	2,72
			401 880 938	401 880 938	14,60

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	2 875 332 110	104,48

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (GBP) (hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358350 06/11/2025	30 407 022	15 703	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74426387 06/11/2025	308 493	(7 050)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74495198 06/11/2025	458 822	(10 070)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122833 04/12/2025	30 424 643	(15 646)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366527 06/11/2025	30 374 822	(717 994)	(0,03)
	(735 057)	(0,03)	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27192386 06/11/2025	192 328 576	73 545	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27354632 06/11/2025	2 678 106	17 009	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65037799 06/11/2025	1 987 328	(15 411)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64787000 06/11/2025	2 059 366	(17 373)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67829000 04/12/2025	192 360 798	(73 396)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,64061000 06/11/2025	193 001 860	(2 009 089)	(0,07)
	(2 024 715)	(0,07)	

Autres actifs et passifs	(120 405 940)	(4,38)

Actif net	2 752 166 398	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	22,61
Royaume-Uni	GB	15,21
Pays-Bas	NL	7,06
Luxembourg	LU	6,90
Allemagne	DE	6,88
Australie	AU	6,66
États-Unis	US	6,49
Belgique	BE	5,74
Japon	JP	5,39
Canada	CA	4,70
Suède	SE	3,24
Irlande	IE	2,89
Îles Caimans	KY	2,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,87
Singapour	SG	2,23
Norvège	NO	1,44
Corée	KR	0,71
Finlande	FI	0,54
Liquidités et autres passifs nets		(4,48)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

Natixis 4,578 % FRN 09/10/2026 EMTN	LU	USD	203 711	203 356	2,17
				203 356	2,17

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

BNP Paribas 4,249 % 29/05/2026	NL	USD	186 735	186 748	1,99
				186 748	1,99

Instruments du marché monétaire

HSBC Bank CP 4,66 % 13/08/2026	GB	USD	135 807	135 852	1,45
Great Bear Fund CP 3,99 % 04/11/2025	IE	USD	135 807	135 746	1,45
Great Bear Fund CP 3,94 % 10/11/2025	IE	USD	135 807	135 718	1,45
Chesham Finance CP 3,95 % 10/11/2025	KY	USD	135 807	135 718	1,45
Chesham Finance CP 3,99 % 04/11/2025	KY	USD	135 807	135 702	1,45
CIBC CD 4,59 % FRN 28/09/2026	CA	USD	101 855	101 872	1,09
JP Morgan Securities CP 4,54 % FRN 16/06/2026	US	USD	101 855	101 871	1,09
Westpac Bank CP 4,58 % 21/09/2026	GB	USD	101 855	101 847	1,09
BFCM Paris CP 4,15 % 06/01/2026	FR	USD	101 855	101 100	1,08
Mizuho Bank (London) CD 4,066 % 07/01/2026	GB	USD	101 855	101 089	1,08
SMBC Brussel BRH CD 4,913 % 06/01/2026	BE	USD	101 855	100 945	1,08
BFCM Paris CP 4,05 % 23/03/2026	FR	USD	101 855	100 268	1,07
HSBC Continenta CP 4,045 % 02/04/2026	FR	USD	101 855	100 141	1,07
National Aust. CD 4,057 % 13/01/2026	GB	USD	84 879	84 187	0,90
Svenska CP 4,62 % 07/08/2026	SE	USD	67 904	67 932	0,72
RBC CD 4,48 % 03/09/2026	CA	USD	67 904	67 913	0,72
DNB Bank CD 4,512 % 10/08/2026	NO	USD	67 904	67 884	0,72
La Banque Postale CP 4,48 % 24/11/2025	FR	USD	67 904	67 724	0,72
Barclays CP 4,53 % 28/11/2025	GB	USD	67 904	67 698	0,72
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 28/11/2025	AU	USD	67 904	67 692	0,72
ABN AMRO Bank CD 4,086 % 08/12/2025	NL	USD	67 904	67 616	0,72
Agence Centrale CP 4,201 % 10/12/2025	FR	USD	67 904	67 602	0,72
Queensland Trea. CP 4,43 % 15/12/2025	AU	USD	67 904	67 591	0,72
ING Bank CP 4,46 % 22/12/2025	AU	USD	67 904	67 511	0,72
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	67 904	67 431	0,72
KDB CD 4,056 % 02/01/2026	HK	USD	67 904	67 431	0,72
Sumi Trust Bank CD 4,101 % 23/01/2026	JP	USD	67 904	67 269	0,72
Collateral Communication CP 4,46 % 30/01/2026	US	USD	67 904	67 217	0,72
KBC Bank CD 3,977 % 03/02/2026	BE	USD	67 904	67 208	0,72
KDB Bank (LN) CD 4,039 % 26/02/2026	KR	USD	67 904	67 028	0,71
GS Intl. CD 4,074 % 12/03/2026	GB	USD	67 904	66 917	0,71
Agence Centrale CP 4,06 % 26/03/2026	FR	USD	67 904	66 803	0,71
ING Bank CD 3,995 % 30/04/2026	NL	USD	67 904	66 584	0,71
ING Bank CD 4,065 % 01/05/2026	NL	USD	67 904	66 555	0,71
Ubs Europe CP 4,01 % 03/06/2026	DE	USD	67 904	66 337	0,71
Dexia Credit CP 4,44 % 02/01/2026	FR	USD	50 928	50 574	0,54
Mizuho Bank (Syd) CD 4,087 % 22/01/2026	AU	USD	50 928	50 459	0,54
UOB (Syd) CD 4,208 % 23/12/2025	AU	USD	42 440	42 182	0,45
KDB CP 4,48 % 13/11/2025	SG	USD	40 742	40 685	0,43
Toyota Finance (Australie) CP 4,16 % 10/12/2025	NL	USD	37 347	37 182	0,40
Svenska CP 4,61 % 20/05/2026	SE	USD	33 952	33 971	0,36
Royal Bank CP 4,60 % 10/07/2026	CA	USD	33 952	33 970	0,36
UBS London CD 2,967 % 06/02/2026	GB	USD	33 952	33 968	0,36
National Aust. CD 4,41 % 30/04/2026	AU	USD	33 952	33 968	0,36
Cooperatieve CD 4,447 % 09/06/2026	NL	USD	33 952	33 968	0,36
Nordea Bank CP 4,53 % 20/03/2026	FI	USD	33 952	33 967	0,36
Credit Agricole CIB CD 4,269 % 13/02/2026	FR	USD	33 952	33 967	0,36
JP Morgan Securities CP 4,62 % FRN 24/07/2026	US	USD	33 952	33 965	0,36
UBS London CD 4,458 % 15/07/2026	GB	USD	33 952	33 964	0,36
Svenska CP 4,54 % 12/03/2026	SE	USD	33 952	33 963	0,36
RBC CD 4,26 % 20/02/2026	CA	USD	33 952	33 963	0,36
Swedbank CP 4,62 % 02/09/2026	SE	USD	33 952	33 962	0,36
JP Morgan Securities CP 4,56 % FRN 17/04/2026	US	USD	33 952	33 962	0,36
Westpac Bank CP 4,51 % FRN 05/03/2026	AU	USD	33 952	33 961	0,36
TD Bank London CD 4,554 % 01/05/2026	GB	USD	33 952	33 960	0,36
Svenska CD 4,61 % FRN 10/12/2025	SE	USD	33 952	33 960	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,424 % 04/06/2026	CA	USD	33 952	33 960	0,36
UBS London CD 4,297 % 05/01/2026	GB	USD	33 952	33 959	0,36
Cooperatieve CD 4,52 % 03/09/2026	NL	USD	33 952	33 959	0,36
UBS London CD 4,469 % 04/05/2026	GB	USD	33 952	33 958	0,36
BNS CP 4,60 % 28/11/2025	CA	USD	33 952	33 957	0,36
ANZ Banking CP 4,50 % 12/03/2026	AU	USD	33 952	33 957	0,36
KBC Bank CD 4,42 % 04/11/2025	BE	USD	33 952	33 954	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,303 % 14/11/2025	CA	USD	33 952	33 953	0,36
BNP Paribas CD 4,44 % 04/11/2025	FR	USD	33 952	33 953	0,36
TD Bank London CD 4,49 % 03/11/2025	GB	USD	33 952	33 952	0,36
NAB CD 4,383 % 10/12/2025	AU	USD	33 952	33 952	0,36
MUFG Bank CD 4,343 % 15/12/2025	GB	USD	33 952	33 952	0,36
TD Bank London CD 4,465 % 23/01/2026	GB	USD	33 952	33 951	0,36
KDB CP 4,53 % 06/03/2026	GB	USD	33 952	33 950	0,36
DNB Bank CD 4,476 % 29/04/2026	NO	USD	33 952	33 950	0,36
NAB CD 4,522 % 01/07/2026	AU	USD	33 952	33 947	0,36
TD Bank London CD 4,50 % 03/03/2026	GB	USD	33 952	33 946	0,36
MUFG Bank CD 4,498 % 22/06/2026	GB	USD	33 952	33 945	0,36
Cooperatieve CD 4,565 % 13/07/2026	NL	USD	33 952	33 945	0,36
Barclays CP 4,46 % 05/11/2025	GB	USD	33 952	33 943	0,36
Cred CIB (LN) CD 4,127 % 03/11/2025	GB	USD	33 952	33 940	0,36
Belfius Bank CD 3,985 % 04/11/2025	BE	USD	33 952	33 937	0,36
Credit Agricole CIB CD 4,085 % 12/11/2025	GB	USD	33 952	33 906	0,36
Collateral Communication CP 4,49 % 12/11/2025	US	USD	33 952	33 906	0,36
Bred Banque CP 4,35 % 12/11/2025	FR	USD	33 952	33 906	0,36
BFCM Paris CP 4,46 % 13/11/2025	FR	USD	33 952	33 902	0,36
Credit Agricole CD 4,127 % 14/11/2025	FR	USD	33 952	33 898	0,36
Collateral Communication CP 4,53 % 14/11/2025	US	USD	33 952	33 898	0,36

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Toyota Finance (Australie) CP 4,48 % 17/11/2025	AU	USD	33 952	33 888	0,36
Toyota Finance (Australie) CP 4,47 % 17/11/2025	AU	USD	33 952	33 888	0,36
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 17/11/2025	BE	USD	33 952	33 887	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 17/11/2025	JP	USD	33 952	33 887	0,36
Collateral Communication CP 4,53 % 17/11/2025	US	USD	33 952	33 887	0,36
Bred Banque CP 4,5 % 17/11/2025	FR	USD	33 952	33 887	0,36
BFCM Paris CP 4,505 % 17/11/2025	FR	USD	33 952	33 887	0,36
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 19/11/2025	JP	USD	33 952	33 880	0,36
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 19/11/2025	GB	USD	33 952	33 880	0,36
SMBC Sydney BRH CD 4,079 % 20/11/2025	AU	USD	33 952	33 876	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 20/11/2025	JP	USD	33 952	33 875	0,36
Credit Agricole CD 4,127 % 20/11/2025	FR	USD	33 952	33 875	0,36
BFCM Paris CP 4,495 % 24/11/2025	FR	USD	33 952	33 861	0,36
Sumi Trust Bank CD 4,079 % 26/11/2025	JP	USD	33 952	33 853	0,36
SMBC Brussel BRH CD 4,079 % 28/11/2025	BE	USD	33 952	33 846	0,36
KBC Bank CD 3,967 % 01/12/2025	BE	USD	33 952	33 838	0,36
Credit Agricole CD 4,126 % 01/12/2025	FR	USD	33 952	33 833	0,36
Barclays CP 4,52 % 03/12/2025	GB	USD	33 952	33 830	0,36
BFCM Paris CP 4,50 % 02/12/2025	FR	USD	33 952	33 830	0,36
GS Intl. CD 4,127 % 02/12/2025	GB	USD	33 952	33 829	0,36
Collateral Communication CP 4,51 % 03/12/2025	US	USD	33 952	33 826	0,36
Collateral Communication CP 4,5 % 04/12/2025	US	USD	33 952	33 822	0,36
KDB CD 4,072 % 05/12/2025	HK	USD	33 952	33 820	0,36
Mizuho Bank (London) CD 4,048 % 08/12/2025	GB	USD	33 952	33 809	0,36
MUFG Bank CD 4,127 % 09/12/2025	JP	USD	33 952	33 803	0,36
Citibank CD 4,119 % 11/12/2025	US	USD	33 952	33 795	0,36
HSBC Continenta CP 4,5 % 15/12/2025	FR	USD	33 952	33 785	0,36
NatWest CD 4,066 % 15/12/2025	GB	USD	33 952	33 782	0,36
Agence Centrale CP 4,186 % 15/12/2025	FR	USD	33 952	33 782	0,36
Collateral Communication CP 4,49 % 16/12/2025	US	USD	33 952	33 777	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 16/12/2025	JP	USD	33 952	33 776	0,36
Bank Of Montreal CD 4,096 % 17/12/2025	CA	USD	33 952	33 774	0,36
Standard Char. CP 4,185 % 17/12/2025	SG	USD	33 952	33 771	0,36
MUFG Bank CD 4,127 % 19/12/2025	JP	USD	33 952	33 765	0,36
BFCM Paris CP 4,45 % 02/01/2026	FR	USD	33 952	33 715	0,36
BFCM Paris CP 4,36 % 02/01/2026	FR	USD	33 952	33 715	0,36
Sumitomo CD 4,106 % 02/01/2026	JP	USD	33 952	33 713	0,36
Royal Bank Of Canada CD 4,133 % 02/01/2026	CA	USD	33 952	33 711	0,36
UBS Europe CP 4,34 % 05/01/2026	DE	USD	33 952	33 705	0,36
KDB CD 4,056 % 06/01/2026	HK	USD	33 952	33 701	0,36
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	33 952	33 690	0,36
Sumitomo CD 4,104 % 08/01/2026	SG	USD	33 952	33 690	0,36
Collateral Communication CP 4,46 % 09/01/2026	US	USD	33 952	33 687	0,36
UBS Europe CP 4,33 % 12/01/2026	DE	USD	33 952	33 679	0,36
Bank Of Montreal CD 4,072 % 23/01/2026	CA	USD	33 952	33 637	0,36
Temasek Finance II CP 3,99 % 26/01/2026	SG	USD	33 952	33 636	0,36
SMBC CD 4,101 % 23/01/2026	BE	USD	33 952	33 634	0,36
Mizuho Bank CD 4,093 % 27/01/2026	JP	USD	33 952	33 620	0,36
Cred CD 4,095 % 27/01/2026	GB	USD	33 952	33 620	0,36
TD Bank CD 4,087 % 28/01/2026	GB	USD	33 952	33 617	0,36
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 27/01/2026	JP	USD	33 952	33 617	0,36
HSBC Continenta CP 4,30 % 30/01/2026	FR	USD	33 952	33 615	0,36
SMBC CD 4,076 % 30/01/2026	BE	USD	33 952	33 610	0,36
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 3,977 % 03/02/2026	JP	USD	33 952	33 604	0,36
Collateral Communication CP 4,46 % 02/02/2026	US	USD	33 952	33 598	0,36
MUFG Bank CD 4,122 % 02/02/2026	JP	USD	33 952	33 595	0,36
Agence Centrale 4,045 % 02/02/2026	FR	USD	33 952	33 593	0,36
Collateral Communication CP 4,33 % 06/02/2026	US	USD	33 952	33 583	0,36
GS Intl. CD 4,113 % 09/02/2026	GB	USD	33 952	33 570	0,36
KDB CD 4,048 % 12/02/2026	HK	USD	33 952	33 565	0,36
MACQ CP 4,38 % 17/02/2026	AU	USD	33 952	33 545	0,36
Belfius Bank CD 4,056 % 18/02/2026	BE	USD	33 952	33 542	0,36
KDB CD 4,041 % 23/02/2026	HK	USD	33 952	33 525	0,36
DBS Bank CD 4,10 % 25/02/2026	SG	USD	33 952	33 511	0,36
Belfius Bank CD 4,052 % 09/03/2026	BE	USD	33 952	33 472	0,36
Belfius Bank CD 4,001 % 16/03/2026	BE	USD	33 952	33 453	0,36
Agence Centrale CP 4,08 % 16/03/2026	FR	USD	33 952	33 438	0,36
GS Intl. CD 4,066 % 19/03/2026	GB	USD	33 952	33 434	0,36
Agence Centrale CP 4,06 % 17/03/2026	FR	USD	33 952	33 434	0,36
Collateral Communication CP 4,1 % 19/03/2026	US	USD	33 952	33 432	0,36
Transport CP 4,05 % 23/03/2026	GB	USD	33 952	33 419	0,36
Swedbank CP 4,03 % 24/04/2026	SE	USD	33 952	33 307	0,36
Swedbank CP 3,88 % 24/04/2026	SE	USD	33 952	33 307	0,36
KBC Bank CD 4,002 % 27/04/2026	BE	USD	33 952	33 302	0,35
Credit Agricole CD 4,075 % 24/04/2026	FR	USD	33 952	33 301	0,35
DNB Bank CP 3,86 % 27/04/2026	NO	USD	33 952	33 298	0,35
Sumi Trust Bank CD 4,041 % 28/04/2026	JP	USD	33 952	33 292	0,35
Mizuho Bank CD 4,056 % 28/04/2026	GB	USD	33 952	33 290	0,35
Swedbank CP 3,89 % 29/04/2026	SE	USD	33 952	33 289	0,35
Agence Centrale CP 3,932 % 29/04/2026	FR	USD	33 952	33 280	0,35
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 4,127 % 07/11/2025	GB	USD	23 766	23 747	0,25
Mizuho Bank (London) CD 4,045 % 17/11/2025	AU	USD	23 766	23 722	0,25
Nordea Bank CD 3,863 % 10/11/2025	FI	USD	19 676	16 958	0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 8 375 557)	8 427 565	89,83

Dépôts bancaires

Bred Banque TD 3,87 % 03/11/2025	FR	USD	857 596	857 596	9,14
LBBW TD 3,84 % 03/11/2025	DE	USD	257 058	257 058	2,74
Hessen-Thuringen TD 4,05 % 03/11/2025	DE	USD	254 638	254 638	2,71
			1 369 292	14,60	

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	9 796 857	104,43

Autres actifs et passifs	(415 386)	(4,42)

Actif net	9 381 471	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	22,60
Royaume-Uni	GB	15,21
Pays-Bas	NL	7,06
Luxembourg	LU	6,90
Allemagne	DE	6,88
Australie	AU	6,65
États-Unis	US	6,48
Belgique	BE	5,74
Japon	JP	5,39
Canada	CA	4,70
Suède	SE	3,24
Irlande	IE	2,89
Îles Caïmans	KY	2,89
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,87
Singapour	SG	2,23
Norvège	NO	1,44
Corée	KR	0,71
Finlande	FI	0,54
Liquidités et autres passifs nets		(4,42)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	193	8 081	0,00
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	9 249	8 023	0,00
Arabie saouditen Oil 4,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	6 593	6 171	0,00
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	6 593	5 916	0,00
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	6 158	5 459	0,00
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	4 606	4 165	0,00
TGS	NO	NOK	362	2 716	0,00
Viridien	FR	EUR	21	2 217	0,00
				42 748	0,02
Services publics					
Electricité de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	19 854	12 563	0,01
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	7 445	7 188	0,00
Electricité de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	5 006	5 235	0,00
RTE 1,125 % 09/09/2049 EMTN	FR	EUR	9 927	5 216	0,00
Entergy Louisiana 4,00 % 15/03/2033	US	USD	5 708	4 776	0,00
Electricité de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 506	4 737	0,00
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	4 005	4 046	0,00
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	2 482	2 198	0,00
				45 959	0,02
Matériaux					
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	12 409	12 394	0,01
RPM International 2,95 % 15/01/2032	US	USD	8 686	6 844	0,00
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	6 904	6 142	0,00
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	5 229	4 738	0,00
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	4 919	4 418	0,00
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	4 115	3 606	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	21	0	0,00
				38 142	0,02
Industries					
Caterpillar 5,20 % 15/05/2035	US	USD	14 890	13 426	0,01
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	14 642	13 326	0,01
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	12 657	12 800	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	79	10 810	0,01
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	8 185	8 314	0,00
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	7 445	8 153	0,00
Teleperformance	FR	EUR	101	6 267	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	445	4 502	0,00
Acuity	US	USD	13	3 991	0,00
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	6 204	3 819	0,00
Deutsche Bahn 0,625 % 08/12/2050 EMTN	DE	EUR	6 204	3 054	0,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	271	3 041	0,00
East Japan Railway 4,11 % 22/02/2043 EMTN	JP	EUR	2 482	2 512	0,00
Nabtesco	JP	JPY	115	2 502	0,00
Ushio	JP	JPY	168	2 423	0,00
THK	JP	JPY	83	1 922	0,00
Concentrix	US	USD	46	1 609	0,00
				102 471	0,05
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 095	87 567	0,04
Apple	US	USD	227	53 528	0,03
Microsoft	US	USD	119	53 474	0,03
Alphabet (A)	US	USD	160	38 829	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3 028	26 488	0,01
Salesforce	US	USD	92	20 549	0,01
Marvell Technology	US	USD	250	20 045	0,01
Workday (A)	US	USD	93	19 141	0,01
Texas Instruments	US	USD	134	18 743	0,01
Accenture (A)	IE	USD	83	17 972	0,01
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	120	17 660	0,01
Samsung Electronics	KR	KRW	255	16 587	0,01
Microchip Technology	US	USD	301	16 378	0,01
ASML Holding	NL	EUR	17	15 839	0,01
Cisco Systems	US	USD	245	15 420	0,01
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	17 122	14 705	0,01
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	275	14 071	0,01
Autodesk	US	USD	43	11 177	0,01
Adobe	US	USD	37	10 812	0,01
Meta Platforms (A)	US	USD	19	10 629	0,01
Applied Materials	US	USD	52	10 377	0,01
ASM International (NL)	NL	EUR	17	9 536	0,00
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	11 912	9 289	0,00
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	10 789	9 263	0,00
Dell Technologies	US	USD	67	9 206	0,00
Intuit	US	USD	16	9 099	0,00
Twilio (A)	US	USD	79	9 059	0,00
Qorvo	US	USD	107	8 923	0,00
Synopsys	US	USD	22	8 607	0,00
ASMPT	SG	HKD	939	8 569	0,00
Skyworks Solutions	US	USD	115	7 761	0,00
MongoDB	US	USD	25	7 455	0,00
Intel	US	USD	194	6 712	0,00
Zoom Communications	US	USD	89	6 594	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	99	6 183	0,00
Elastic	US	USD	79	6 104	0,00
Sage Group	GB	GBP	458	5 992	0,00
Nice ADR	IL	USD	50	5 951	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	260	5 556	0,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Silergy	CN	TWD	849	5 289	0,00
Procure Technologies	US	USD	81	5 136	0,00
Trimble	US	USD	74	5 110	0,00
CDW	US	USD	37	5 084	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	258	4 884	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	185	4 555	0,00
Monolithic Power Systems	US	USD	5	4 095	0,00
Capgemini	FR	EUR	31	4 079	0,00
Ulvac	JP	JPY	96	3 795	0,00
Kingdee International Software Group	CN	HKD	2 264	3 699	0,00
Nutanix (A)	US	USD	54	3 260	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	579	3 184	0,00
Renesas Electronics	JP	JPY	293	3 128	0,00
Temenos	CH	CHF	38	3 118	0,00
Akamai Technologies	US	USD	41	2 671	0,00
Arrow Electronics	US	USD	27	2 619	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 013	2 578	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	203	2 428	0,00
Autohome ADR	CN	USD	106	2 331	0,00
DXC Technology	US	USD	188	2 271	0,00
SUMCO	JP	JPY	242	2 144	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 023	1 828	0,00
Baidu (A)	CN	HKD	132	1 733	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	791	1 714	0,00
Five9	US	USD	76	1 595	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	644	1 507	0,00
PagerDuty	US	USD	106	1 476	0,00
TripAdvisor	US	USD	76	1 060	0,00
				736 221	0,37
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	190	40 469	0,02
Wurth Finance Int'l BV 3,00 % 28/08/2031	NL	EUR	12 905	13 009	0,01
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	635	11 711	0,01
Electronic Arts	US	USD	64	11 052	0,01
American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	EUR	10 025	10 362	0,01
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	14 890	9 810	0,00
Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	10 663	9 323	0,00
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	6 204	5 999	0,00
Brunswick Corp 5,10 % 01/04/2052	US	USD	8 438	5 957	0,00
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	6 020	5 317	0,00
PDD Holdings ADR	IE	USD	40	4 657	0,00
NetEase	CN	HKD	190	4 630	0,00
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	5 069	4 505	0,00
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	288	4 390	0,00
SES 4,875 % 24/06/2033 EMTN	LU	EUR	3 723	3 924	0,00
SharkNinja	US	USD	52	3 825	0,00
Aptiv Swiss Holdings 4,25 % 11/06/2036	GB	EUR	3 723	3 802	0,00
Trainline	GB	GBP	1 222	3 500	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	651	2 131	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	151	1 166	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	98	1 113	0,00
				160 652	0,08
Consommation courante					
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	19 854	20 457	0,01
Reckitt Benckiser Tr. Servs 5,625 % 14/12/2038 EMTN	GB	GBP	8 934	10 371	0,01
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	79 525	9 830	0,00
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	2 482	1 694	0,00
Ocado Group	GB	GBP	207	515	0,00
				42 867	0,02
Santé					
Pfizer Inv't 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	13 649	11 260	0,01
Boston Scientific 2,65 % 01/06/2030	US	USD	13 649	11 119	0,01
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	9 927	7 843	0,00
Johnson & Johnson 5,00 % 01/03/2035	US	USD	8 438	7 619	0,00
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	8 658	7 518	0,00
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	6 204	6 238	0,00
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	4 963	4 222	0,00
Pfizer 2,625 % 01/04/2030	US	USD	3 723	3 042	0,00
				58 861	0,03
Finance					
SG Issuer 1,53 % 25/06/2026	LU	EUR	7 035 961	7 062 142	3,53
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	13 899	176 129	0,09
First Trust Nasdaq CESG Infra UCITS ETF	IE	EUR	1 611	75 950	0,04
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	1 128	75 623	0,04
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	7 518	70 909	0,04
UBS CMCi Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	322	45 898	0,02
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	3 093	44 640	0,02
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	1 718	43 338	0,02
iShares Physical Silver ETC	IE	USD	805	32 326	0,02
Lloyds Banking Group 5,329 % FRN 13/06/2029	GB	USD	35 582	30 956	0,02
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	EUR	752	29 192	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	20 376	17 500	0,01
VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF IE	IE	EUR	268	15 433	0,01
Adyen	NL	EUR	9	14 003	0,01
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	19 357	13 254	0,01
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	14 890	13 205	0,01
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	12 905	13 156	0,01
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	10 423	13 154	0,01
Barclays 6,496 % VRN 13/09/2027	GB	USD	14 890	13 153	0,01
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	14 839	13 055	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Legal & Gen. Gp 6,625 % VRN 01/04/2055 EMTN	GB	GBP	10 920	13 050	0,01
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	12 409	12 929	0,01
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	12 409	12 679	0,01
BNP Paribas 2,50 % VRN 31/03/2032 EMTN	FR	EUR	12 409	12 340	0,01
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	13 444	11 692	0,01
Raiffeisen Bank Int'l 3,875 % VRN 03/01/2030 EMTN	AT	EUR	9 927	10 207	0,01
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	9 927	10 080	0,01
Standard Chartered 6,75 % VRN 08/02/2028 144A	GB	USD	11 168	9 967	0,00
Ford Motor Credit 5,80 % 05/03/2027	US	USD	11 168	9 797	0,00
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	8 686	9 400	0,00
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	10 423	9 109	0,00
Mastercard (A)	US	USD	19	9 072	0,00
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	8 934	8 494	0,00
Fab Sukuk 2,591 % 02/03/2027	KY	USD	9 927	8 445	0,00
Lloyd Banking Group 5,213 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	9 927	8 168	0,00
Ford Motor Credit 5,85 % 17/05/2027	US	USD	8 934	7 861	0,00
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	7 197	7 559	0,00
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	6 204	7 080	0,00
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	9 927	6 642	0,00
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	7 499	6 555	0,00
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	7 452	6 521	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	107	5 777	0,00
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	4 963	5 282	0,00
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	5 870	5 124	0,00
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	4 963	4 963	0,00
Visa 2,00 % 15/08/2050	US	USD	10 175	4 948	0,00
Fiserv	US	USD	73	4 237	0,00
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	4 963	4 210	0,00
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	5 890	3 988	0,00
Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	3 504	3 523	0,00
Wise (A)	GB	GBP	312	3 432	0,00
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	3 723	3 347	0,00
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	4 963	2 849	0,00
M&G 6,25 % VRN 20/10/2068	GB	GBP	2 482	2 655	0,00
CNP Assurances 2,00 % VRN 27/07/2050	FR	EUR	2 482	2 328	0,00
BFCM 1,375 % 02/04/2030 EMTN	FR	EUR	2 482	2 320	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	2 378	1 706	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	642	1 509	0,00
Prudential Funding Asia 3,625 % 24/03/2032	GB	USD	1 737	1 445	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	2 482	1 171	0,00
				8 075 477	4,04

Immobilier

Deutsche Wohnen 1,625 % 03/06/2031	DE	EUR	14 890	13 517	0,01
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	12 409	12 413	0,01
KE Holdings	CN	HKD	2 279	11 181	0,01
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	8 438	9 341	0,00
Omega Healthcare Investors 3,625 % 01/10/2029	US	USD	9 679	8 070	0,00
Crown Castle REIT	US	USD	98	7 694	0,00
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	9 927	6 340	0,00
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	5 880	5 982	0,00
Equinix REIT	US	USD	7	5 142	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	70	1 033	0,00
				80 713	0,04

Gouvernement

US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	290 740	257 789	0,13
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	234 044	234 824	0,12
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	175 896	178 311	0,09
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	201 541	177 487	0,09
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	195 188	175 321	0,09
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	178 462	158 768	0,08
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	162 529	147 074	0,07
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	151 565	135 379	0,07
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	140 996	119 012	0,06
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	96 749	117 437	0,06
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	96 659	112 209	0,06
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	104 331	101 846	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	107 399	100 612	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	150 359	91 503	0,05
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	90 726	90 582	0,05
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	98 048	84 840	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	72 865	80 192	0,04
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	14 737 387	79 936	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	86 628	79 335	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	86 359	78 830	0,04
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	76 396	75 809	0,04
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	84 869	74 188	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	71 516	66 631	0,03
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	60 664	66 375	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	61 935	65 821	0,03
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	72 128	63 315	0,03
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	59 069	61 527	0,03
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	110 264	60 996	0,03
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	53 700	57 509	0,03
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	59 069	56 351	0,03
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	73 154	54 473	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	53 974	52 750	0,03
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	26 987	51 713	0,03
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	375 897	51 160	0,03
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	53 700	49 976	0,02
Swiss Confederation 0,097 % 22/06/2029	CH	CHF	42 960	46 523	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	45 878	46 429	0,02
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	48 350	45 357	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	42 777	44 483	0,02
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	44 243	44 116	0,02
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	128 879	43 651	0,02
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	34 597	42 159	0,02
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	945 112	41 700	0,02
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	47 435	41 699	0,02
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	42 960	41 347	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	751 793 346	40 886	0,02
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	44 518	38 824	0,02
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	64 439	37 405	0,02
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	32 220	37 180	0,02
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	37 590	35 731	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	29 686	35 426	0,02
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	32 220	35 353	0,02
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	35 069	35 094	0,02
Roumanien 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	37 590	34 271	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	US	USD	36 433	32 040	0,02
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	42 960	30 849	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	32 384	30 796	0,02
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	51 248 549	29 130	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	18 891	28 486	0,01
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	26 850	27 798	0,01
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	26 850	27 334	0,01
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	12 144	26 103	0,01
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	26 850	25 190	0,01
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	31 540	25 045	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	26 987	24 503	0,01
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	28 173	24 458	0,01
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	33 655	24 381	0,01
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	521 818	24 224	0,01
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	74 949	22 815	0,01
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	39 725	21 339	0,01
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	21 480	19 439	0,01
Austria 2,351 % 20/02/2030	AT	EUR	21 480	19 434	0,01
Netherlands 2,305 % 15/07/2030	NL	EUR	21 480	19 297	0,01
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	16 192	19 147	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	9 904	18 764	0,01
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	394 057	17 960	0,01
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	10 795	17 739	0,01
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	14 978	17 650	0,01
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	6 207	17 033	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	13 763	16 847	0,01
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	26 007 168	16 776	0,01
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	13 494	14 448	0,01
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	30 175	14 028	0,01
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	15 036	13 891	0,01
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	12 144	13 252	0,01
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	319 401	12 605	0,01
Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	20 457 447	12 427	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	13 494	12 380	0,01
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	26 709	12 106	0,01
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	12 481	9 648	0,00
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	19 938	9 556	0,00
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	110 101	9 033	0,00
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	39 062	8 899	0,00
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	2 460 090	8 719	0,00
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	8 096	8 479	0,00
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	2 709 028	8 182	0,00
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	19 086	8 120	0,00
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	8 096	7 182	0,00
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	5 397	7 093	0,00
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	10 626	6 400	0,00
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	14 631	6 262	0,00
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	7 046	6 196	0,00
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	10 463	5 240	0,00
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	1 644 941	5 223	0,00
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	40 481	4 766	0,00
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	5 397	4 246	0,00
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	3 842	3 963	0,00
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	3 802	3 930	0,00
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	1 230 671	3 268	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	42 177 880	2 269	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	40 175	2 150	0,00
				5 146 053	2,57

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	271 435	0,14
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	3 115	59 308	0,03
				330 743	0,17

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	2 365	2 165	0,00
EQT 3,625 % 15/05/2031 144A	US	USD	2 482	2 017	0,00
				103 258	0,05
Services publics					
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	16 379	15 574	0,01
Brooklyn Union Gas 4,866 % 05/08/2032 144A	US	USD	15 883	13 659	0,01
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	11 416	12 935	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	11 168	9 489	0,00
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	12 409	9 084	0,00
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	9 679	9 003	0,00
Alliant Energy Finance 5,40 % 06/06/2027 144A	US	USD	8 686	7 627	0,00
Palomino Funding Trust I 7,233 % 17/05/2028	US	USD	6 204	5 706	0,00
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	3 723	4 009	0,00
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	3 374	3 086	0,00
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	2 482	2 644	0,00
Southern 3,75 % VRN 15/09/2051	US	USD	2 482	2 131	0,00
				94 947	0,05
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	2 360	23 150	0,01
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	26 058	14 049	0,01
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	14 890	10 149	0,01
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	5 106	4 429	0,00
				51 777	0,03
Industries					
Concentrix 6,85 % 02/08/2033	US	USD	14 890	13 171	0,01
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	8 686	9 088	0,00
Mitsubishi 5,00 % 02/07/2029 144A	JP	USD	4 963	4 428	0,00
				26 687	0,01
Technologies de l'information					
NVIDIA 3,70 % 01/04/2060	US	USD	20 598	13 610	0,01
Tencent Holdings 3,68 % 22/04/2041 144A	KY	USD	17 372	13 097	0,01
Foundry JV Holdco 5,875 % 25/01/2034	US	USD	10 423	9 356	0,00
Broadcom 2,45 % 15/02/2031	US	USD	11 168	8 845	0,00
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	8 128	7 045	0,00
Microsoft 2,525 % 01/06/2050	US	USD	12 409	6 772	0,00
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	7 507	6 465	0,00
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	4 963	4 633	0,00
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	7 445	4 354	0,00
Microsoft 2,675 % 01/06/2060	US	USD	7 445	3 828	0,00
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	7 693	3 795	0,00
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	3 955	3 447	0,00
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	3 657	3 153	0,00
Broadcom 3,469 % 15/04/2034	US	USD	2 482	1 972	0,00
Lam Research 3,125 % 15/06/2060	US	USD	2 730	1 526	0,00
NVIDIA 3,50 % 01/04/2050	US	USD	1 241	823	0,00
				92 721	0,05
Consommation non essentielle					
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	27 159	23 752	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	9 762	8 613	0,00
Trip.com Group	CN	HKD	116	7 054	0,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	103	6 854	0,00
Amazon.com 2,875 % 12/05/2041	US	USD	6 204	4 131	0,00
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	4 411	3 931	0,00
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	3 660	3 163	0,00
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	2 365	2 159	0,00
HBX Group International	ES	EUR	248	1 753	0,00
				61 410	0,03
Consommation courante					
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	9 927	8 686	0,00
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	10 920	7 813	0,00
				16 499	0,01
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	15 344	15 876	0,01
Cigna Group 3,05 % 15/10/2027	US	USD	16 131	13 741	0,01
Gilead Sciences 5,10 % 15/06/2035	US	USD	15 139	13 540	0,01
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	6 008	5 409	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	2 446	2 952	0,00
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	2 340	2 663	0,00
Gilead Sciences 2,80 % 01/10/2050	US	USD	3 226	1 824	0,00
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	1 792	1 586	0,00
				57 591	0,03
Finance					
Natixis Corp & IB (LU) 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	4 104 311	4 078 556	2,04
BNP Paribas 1,991 % 29/05/2026	NL	EUR	3 517 981	3 518 009	1,76
Ginnie Mae 3,50 % 01/11/2055	US	USD	107 272	85 217	0,04
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/11/2040	US	USD	71 527	58 411	0,03
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/11/2055	US	USD	70 626	54 306	0,03
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/11/2055	US	USD	60 901	53 385	0,03
Ginnie Mae 3,00 % 01/11/2055	US	USD	48 348	37 746	0,02
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/11/2055	US	USD	48 411	35 659	0,02
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/11/2055	US	USD	38 711	34 768	0,02
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	31 299	27 132	0,01
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/11/2055	US	USD	32 228	22 687	0,01
Ginnie Mae 2,50 % 01/11/2055	US	USD	19 775	14 868	0,01
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	16 739	14 527	0,01
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	15 875	13 969	0,01
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	14 890	13 665	0,01
GA Global Funding Trust 2,90 % 06/01/2032 144A	US	USD	17 620	13 596	0,01
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	16 628	13 536	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Jackson National Life Global 3,05 % 21/06/2029 144A	US	USD	16 131	13 325	0,01
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	14 394	13 281	0,01
PNC Financial Services Grp 6,615 % VRN 20/10/2027	US	USD	14 890	13 207	0,01
Citigroup 5,439 % FRN 11/09/2031	US	USD	14 906	13 000	0,01
Ascot Group 4,25 % 15/12/2030 144A	BM	USD	16 131	12 936	0,01
Mediabanca 3,65 % 29/09/2028 EMTN	IT	EUR	12 657	12 792	0,01
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	13 697	12 051	0,01
JPMorgan Chase 5,576 % VRN 23/07/2036	US	USD	13 153	11 838	0,01
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	13 379	11 744	0,01
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	13 004	11 430	0,01
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	14 394	11 401	0,01
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	12 409	10 540	0,01
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	9 927	10 472	0,01
UBS Group 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	10 648	9 580	0,00
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	8 658	9 339	0,00
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	9 927	9 335	0,00
Morgan Stanley 5,179 % FRN 12/01/2029	US	USD	9 750	8 494	0,00
JPMorgan Chase & Co 5,091 % FRN 24/01/2029	US	USD	9 750	8 473	0,00
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	9 927	8 421	0,00
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	7 309	8 336	0,00
Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	9 452	8 210	0,00
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	9 146	8 201	0,00
RBC 4,65 % VRN 18/10/2030 GMTN	CA	USD	9 182	8 069	0,00
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	7 445	7 941	0,00
JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	9 679	7 896	0,00
Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	8 686	7 838	0,00
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	8 884	7 751	0,00
RBC 4,969 % VRN 02/08/2030 GMTN	CA	USD	8 686	7 713	0,00
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	8 190	7 610	0,00
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	7 445	7 528	0,00
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	8 686	7 528	0,00
Morgan Stanley 3,591 % VRN 22/07/2028	US	USD	8 686	7 455	0,00
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	8 240	7 293	0,00
New Mountain Finance 6,875 % 01/02/2029	US	USD	7 942	7 011	0,00
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	7 445	6 815	0,00
Westpac Banking 2,668 % VRN 15/11/2035	AU	USD	6 686	6 793	0,00
UBS Group 4,398 % VRN 23/09/2031	CH	USD	7 792	6 736	0,00
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	7 735	6 709	0,00
AXA 5,75 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	5 835	6 073	0,00
Svenska 4,945 % VRN 28/05/2027 144A	SE	USD	6 809	5 931	0,00
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	6 688	5 859	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	6 204	5 615	0,00
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	8 098	5 385	0,00
Abu Dhabi Commercial Bank 3,50 % 31/03/2027	AE	USD	6 204	5 335	0,00
Mitsubishi UFJ Finl Grp 2,341 % VRN 19/01/2028	JP	USD	5 708	4 845	0,00
Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	5 344	4 691	0,00
Toronto-Dominion Bank 5,298 % 30/01/2032	CA	USD	4 963	4 495	0,00
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	4 330	4 444	0,00
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	4 025	4 360	0,00
Abu Dhabi 4,50 % 14/09/2027 GMTN	AE	USD	4 963	4 332	0,00
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	4 806	4 316	0,00
Mitsubishi UFJ Finl Grp 4,315 % VRN 19/04/2033	JP	USD	4 963	4 238	0,00
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	6 204	3 996	0,00
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EUR	7 223	3 447	0,00
RBC 5,153 % VRN 04/02/2031 GMTN	CA	USD	3 723	3 327	0,00
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	3 342	2 635	0,00
JPMorgan Chase 5,717 % VRN 14/09/2033	US	USD	2 482	2 287	0,00
Goldman Sachs Group 3,615 % VRN 15/03/2028	US	USD	2 482	2 137	0,00
Prudential Financial 3,70 % VRN 01/10/2050	US	USD	2 482	2 008	0,00
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	1 367	1 230	0,00
				8 536 115	4,27
Immobilier					
SATO 2,45 % 12/06/2030 EMTN	FI	EUR	14 146	13 347	0,01
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	9 412	8 521	0,00
Aldar Sukuk No 2 3,875 % 22/10/2029	KY	USD	6 204	5 266	0,00
				27 134	0,01
Gouvernement					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	798 528	104 644	0,05
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	72 590	94 192	0,05
US Treasury Bill 3,722 % 30/04/2026	US	USD	69 763	59 400	0,03
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	393 269	51 492	0,03
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	161 099	43 876	0,02
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	859 192	42 849	0,02
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	37 590	36 525	0,02
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	264 708	33 862	0,02
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	34 368	30 641	0,02
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	17 744	23 044	0,01
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	13 494	17 593	0,01
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	16 038	16 875	0,01
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	2 320 888	13 096	0,01
Philippine 3,625 % 04/02/2032	PH	EUR	10 740	10 963	0,01</

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BFCM Paris CP 2,191 % 04/05/2026	FR	EUR	2 345 320	2 345 529	1,17
Lloyds CD 2,159 % 22/06/2026	GB	EUR	2 345 320	2 345 387	1,17
Nordea Bank CD 2,185 % 07/08/2026	FI	EUR	2 345 320	2 345 364	1,17
Swedbank CP 2,18 % 15/09/2026	SE	EUR	2 345 320	2 344 814	1,17
Royal Bank Of Canada CD 2,21 % 18/09/2026	CA	EUR	2 345 320	2 344 575	1,17
Barclays CP 2,009 % 14/08/2026	GB	EUR	2 345 320	2 342 070	1,17
KfW CP 1,98 % 02/01/2026	DE	EUR	2 345 320	2 337 666	1,17
HSBC Continenta CP 2,07 % 19/02/2026	FR	EUR	2 345 320	2 330 376	1,17
Bank Of America CD 2,022 % 11/03/2026	IE	EUR	2 345 320	2 328 427	1,16
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	2 345 320	2 313 765	1,16
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 04/11/2025	IE	EUR	1 758 990	1 758 586	0,88
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 10/11/2025	IE	EUR	1 758 990	1 758 422	0,88
Svenska CP 2,005 % 09/02/2026	SE	EUR	1 465 825	1 457 457	0,73
NAB CD 2,126 % 28/04/2026	AU	EUR	1 407 192	1 407 730	0,70
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,114 % 14/01/2026	GB	EUR	1 407 192	1 401 106	0,70
TD Bank London CD 2,143 % 30/04/2026	GB	EUR	1 172 660	1 173 250	0,59
UBS London CD 2,147 % 07/05/2026	GB	EUR	1 172 660	1 173 130	0,59
Swedbank CP 2,23 % 28/04/2026	SE	EUR	1 172 660	1 173 109	0,59
Royal Bank Of Canada CD 2,127 % 30/04/2026	CA	EUR	1 172 660	1 173 108	0,59
DNB Bank CD 2,126 % 28/04/2026	NO	EUR	1 172 660	1 173 052	0,59
Royal Bank Of Canada CD 2,141 % 20/05/2026	CA	EUR	1 172 660	1 173 022	0,59
UBS London CD 2,099 % 06/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 960	0,59
Bank Of Nova CD 2,046 % 06/01/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 952	0,59
MUFG Bank CD 2,113 % 09/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 926	0,59
MUFG Bank CD 2,102 % 22/01/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 926	0,59
TD Bank London CD 2,131 % 02/04/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 911	0,59
Cred CD 2,121 % 27/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 873	0,59
MACQ CD 2,142 % 23/04/2026	AU	EUR	1 172 660	1 172 843	0,59
TD Bank London CD 2,128 % 01/04/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 827	0,59
Lloyds CD 2,125 % 27/04/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 783	0,59
Royal Bank Of Canada CD 2,012 % 20/11/2025	CA	EUR	1 172 660	1 172 753	0,59
Credit Agricole CIB CD 2,026 % 19/11/2025	GB	EUR	1 172 660	1 172 740	0,59
Credit Agricole CIB CD 2,191 % 29/06/2026	GB	EUR	1 172 660	1 172 614	0,59
Nordea Bank CD 2,183 % 29/07/2026	FI	EUR	1 172 660	1 172 610	0,59
Royal Bank Of Canada CD 2,191 % 04/08/2026	CA	EUR	1 172 660	1 172 539	0,59
DZ Bank CP 2,04 % 03/11/2025	DE	EUR	1 172 660	1 172 470	0,59
ABN AMRO Bank CP 2,01 % 03/11/2025	NL	EUR	1 172 660	1 172 459	0,59
SMBC Brussel BRH CD 2,007 % 04/11/2025	BE	EUR	1 172 660	1 172 402	0,59
Jyske Bank CP 2,04 % 05/11/2025	DK	EUR	1 172 660	1 172 340	0,59
Mitsu Finance CP 2,04 % 05/11/2025	GB	EUR	1 172 660	1 172 323	0,59
UBS 2,249 % 16/10/2026	AU	EUR	1 172 660	1 172 306	0,59
KDB CP 2,10 % 12/11/2025	SG	EUR	1 172 660	1 171 856	0,59
Collateral Communication CP 2,15 % 12/11/2025	US	EUR	1 172 660	1 171 822	0,59
Collateral Communication CP 2,2 % 17/11/2025	US	EUR	1 172 660	1 171 473	0,59
ING Bank CP 2,12 % 19/11/2025	NL	EUR	1 172 660	1 171 387	0,59
Mizuho Bank (London) CD 2,007 % 20/11/2025	GB	EUR	1 172 660	1 171 372	0,59
Collateral Communication CP 2,17 % 19/11/2025	US	EUR	1 172 660	1 171 334	0,59
SMBC Brussel BRH CD 2,008 % 21/11/2025	BE	EUR	1 172 660	1 171 307	0,59
Mizuho Bank (London) CD 2,008 % 21/11/2025	GB	EUR	1 172 660	1 171 307	0,59
La Banque Postale CP 2,08 % 21/11/2025	FR	EUR	1 172 660	1 171 304	0,59
Matchpoint Finance CP 2,16 % 20/11/2025	IE	EUR	1 172 660	1 171 248	0,59
Bred Banque CP 2,1 % 27/11/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 921	0,59
Nykredit Bank CP 2,185 % 01/12/2025	DK	EUR	1 172 660	1 170 695	0,59
Barclays CP 2,1 % 02/12/2025	GB	EUR	1 172 660	1 170 677	0,59
Barclays CP 2,08 % 03/12/2025	GB	EUR	1 172 660	1 170 617	0,59
MUFG Bank CD 2,099 % 02/12/2025	JP	EUR	1 172 660	1 170 506	0,59
Bred Banque CP 2,05 % 05/12/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 400	0,59
ING Bank CP 2,05 % 04/12/2025	NL	EUR	1 172 660	1 170 383	0,59
LMA CP 2,1 % 05/12/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 382	0,59
Collateral Communication CP 2,09 % 03/12/2025	US	EUR	1 172 660	1 170 354	0,59
MUFG Bank CD 2,099 % 05/12/2025	JP	EUR	1 172 660	1 170 305	0,59
Bred Banque CP 2,05 % 08/12/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 201	0,59
Bred Banque CP 2,04 % 09/12/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 135	0,59
La Banque Postale CP 2,04 % 10/12/2025	FR	EUR	1 172 660	1 170 080	0,59
ING Bank CP 2,03 % 09/12/2025	NL	EUR	1 172 660	1 170 049	0,59
Collateral Communication CP 2,1 % 10/12/2025	US	EUR	1 172 660	1 169 855	0,58
Barclays CP 2,06 % 17/12/2025	GB	EUR	1 172 660	1 169 795	0,58
GS Intl. CD 2,099 % 18/12/2025	GB	EUR	1 172 660	1 169 433	0,58
P&G CP 2,017 % 06/01/2026	US	EUR	1 172 660	1 168 596	0,58
HSBC Continenta CP 2,04 % 02/01/2026	FR	EUR	1 172 660	1 168 495	0,58
Toyota Finance (Australie) CP 2,01 % 05/01/2026	DE	EUR	1 172 660	1 168 290	0,58
Oesterreichisch CP 2,00 % 07/01/2026	AT	EUR	1 172 660	1 168 075	0,58
Toyota Kreditbank CP 2,02 % 09/01/2026	DE	EUR	1 172 660	1 168 015	0,58
Collateral Communication CP 2,07 % 09/01/2026	US	EUR	1 172 660	1 167 676	0,58
Sumi Trust Bank CD 2,067 % 15/01/2026	JP	EUR	1 172 660	1 167 635	0,58
MUFG Bank CD 2,119 % 19/01/2026	GB	EUR	1 172 660	1 167 239	0,58
Toyota Finance (Australie) CP 2,00 % 22/01/2026	NL	EUR	1 172 660	1 167 113	0,58
SMBC Brussel BRH CD 2,076 % 23/01/2026	BE	EUR	1 172 660	1 167 083	0,58
Barclays CP 2,10 % 02/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 166 761	0,58
Barclays CP 2,1 % 09/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 166 289	0,58
BOA CD 1,985 % 16/02/2026	GB	EUR	1 172 660	1 165 811	0,58
HSBC Continenta CP 2,05 % 10/02/2026	FR	EUR	1 172 660	1 165 804	0,58
Nordea Bank CD 2,105 % 17/02/2026	SE	EUR	1 172 660	1 165 334	0,58
Svenska CP 2,01 % 23/02/2026	SE	EUR	1 172 660	1 165 004	0,58
BFCM CD 2,109 % 02/03/2026	FR	EUR	1 172 660	1 164 451	0,58
GS Intl. CD 2,147 % 02/03/2026	GB	EUR	1 172 660	1 164 303	0,58
BFCM Paris CP 2,1 % 05/03/2026	FR	EUR	1 172 660	1 164 243	0,58
Agence Centrale CP 2,10 % 17/03/2026	FR	EUR	1 172 660	1 163 271	0,58
Mizuho Bank CD 2,093 % 27/03/2026	JP	EUR	1 172 660	1 162 857	0,58
Belfius Bank CD 2,117 % 01/04/2026	BE	EUR	1 172 660	1 162 410	0,58
HSBC Continenta CP 2,11 % 02/04/2026	FR	EUR	1 172 660	1 162 289	0,58
Agence Centrale CP 2,12 % 07/04/2026	FR	EUR	1 172 660	1 161 797	0,58
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	1 172 660	1 161 727	0,58
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	1 172 660	1 161 727	0,58
Mufg Bank CD 2,168 % 08/04/2026	JP	EUR	1 172 660	1 161 690	0,58
UBS Europe Se CP 2,12 % 14/04/2026	DE	EUR	1 172 660	1 161 452	0,58
Agence Centrale CP 2,13 % 14/04/2026	FR	EUR	1 172 660	1 161 304	0,58
DZ Bank CP 2,08 % 23/04/2026	DE	EUR	1 172 660	1 161 017	0,58
Nordea Bank CD 2,127 % 23/04/2026	SE	EUR	1 172 660	1 160 888	0,58
Swedbank CP 2,06 % 27/04/2026	SE	EUR	1 172 660	1 160 722	0,58
Nordea Bank CD 2,136 % 12/05/2026	SE	EUR	1 172 660	1 159 562	0,58
GS Intl. CD 2,192 % 03/06/2026	GB	EUR	1 172 660	1 157 714	0,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	1 172 660	1 157 513	0,58
Credit Agricole CD 2,156 % 10/06/2026	FR	EUR	1 172 660	1 157 484	0,58
GS Intl. CD 2,193 % 08/06/2026	GB	EUR	1 172 660	1 157 359	0,58
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	1 172 660	1 157 150	0,58
GS Intl. CD 2,194 % 11/06/2026	GB	EUR	1 172 660	1 157 147	0,58
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	1 172 660	1 155 938	0,58
Svenska CP 2,14 % 09/12/2025	SE	EUR	1 137 480	1 134 948	0,57
Toyota Finance (Australie) CP 2,06 % 17/02/2026	AU	EUR	762 229	757 461	0,38
Royal Bank Of Canada CD 2,036 % 02/01/2026	CA	EUR	586 330	586 467	0,29
Nordea Bank CD 2,047 % 07/01/2026	FI	EUR	586 330	586 445	0,29
ING Bank CP 2,221 % 22/12/2025	NL	EUR	586 330	586 436	0,29
Rabobank CD 2,025 % 05/12/2025	NL	EUR	586 330	586 401	0,29
Dexia Credit CP 2,171 % 24/11/2025	FR	EUR	586 330	586 376	0,29
NAB CD 2,019 % 17/11/2025	AU	EUR	586 330	586 364	0,29
ING Bank CP 2,04 % 05/12/2025	NL	EUR	586 330	585 158	0,29
Collateral Communication CP 2,1 % 05/12/2025	US	EUR	586 330	585 106	0,29
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	586 330	585 043	0,29
Nordea Bank CD 2,106 % 18/02/2026	FI	EUR	586 330	582 633	0,29
				153 402 021	76,71

Non coté

Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	148 658	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	84 577	1	0,00
				2	0,00

Matériaux

United Co RĚtats-UnisL International*	RU	USD	17 353	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 079	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	97 462	0	0,00
				0	0,00

Finance

Ensemble Inv Corp 2,09 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	EUR	3 517 981	3 528 081	1,76
BNP Paribas Issuance 2,01 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	2 345 320	2 345 346	1,17
BNP Paribas 2,011 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	1 172 660	1 172 660	0,59
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	24 666	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 660	0	0,00
				7 046 087	3,52

Fractions

(2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 184 317 909)

185 072 621 92,55

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,90 % 03/11/2025	BE	EUR	8 794 951	8 794 951	4,40
Kbc Bank TD 1,89 % 03/11/2025	BE	EUR	4 690 641	4 690 641	2,35
LBBW TD 1,92 % 03/11/2025	DE	EUR	2 944 342	2 944 342	1,47
Hessen-Thuringen TD 1,90 % 03/11/2025	DE	EUR	2 931 650	2 931 650	1,47
				19 361 584	9,68

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

204 434 205 102,23

			Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente	EUR	
Contrats de différence				
Trainline (UBS)	GBP	41	(1)	(0,00)
Power Lithium (GS)	USD	32 296	(139)	(0,00)
Solactive German DM Select (GS)	EUR	63 963	(457)	(0,00)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	65 038	(1 852)	(0,00)
				(2 449) (0,00)
			Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente	EUR	

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	3 467	(4)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	4 768	(5)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	2 816	(13)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	6 496	(30)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	13 004	(240)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	16 471	(351)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	16 471	(359)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA IG S45 5 Year 20/12/2030	USD	230 908	(4 400)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	43 542	(4 506)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Europe S44 20/12/2030	EUR	230 908	(5 060)	(0,00)
			(14 968)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543990 11/12/2025	353 625	6 119	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950444 25/11/2025	302 057	3 252	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025	106 307	2 637	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678636 07/11/2025	50 559	2 307	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34849360 11/12/2025	71 294	1 936	0,00	
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00565797 25/11/2025	404 700	1 822	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34324000 12/11/2025	42 759	992	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29550530 12/11/2025	56 488	720	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654580 12/11/2025	67 199	705	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025	307 178	667	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025	112 775	509	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17087500 12/11/2025	33 498	504	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14951513 25/11/2025	35 776	385	0,00	
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14067446 07/11/2025	177 556	354	0,00	
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071430 07/11/2025	17 353	311	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957950 12/11/2025	13 780	311	0,00	
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05428478 07/11/2025	36 908	309	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025	63 121	292	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17442940 12/11/2025	14 693	266	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17623661 11/12/2025	12 833	231	0,00	
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71716647 07/11/2025	40 500	211	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17573800 07/11/2025	10 445	204	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17510201 11/12/2025	12 012	204	0,00	
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04837241 07/11/2025	9 233	193	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33471700 07/11/2025	11 426	191	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17235950 12/11/2025	11 113	181	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66178600 12/11/2025	15 209	179	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	21 251	165	0,00	
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	7 306	163	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14591283 25/11/2025	21 267	162	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34989620 12/11/2025	5 688	161	0,00	
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025	25 360	160	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34508970 12/11/2025	6 299	155	0,00	
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58156330 07/11/2025	8 634	139	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16221760 12/11/2025	17 793	139	0,00	
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627288 07/11/2025	14 804	137	0,00	
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05385893 05/12/2025	32 273	111	0,00	
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071277 07/11/2025	6 712	106	0,00	
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10024356 07/11/2025	6 892	105	0,00	
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487553 07/11/2025	6 731	103	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16248700 07/11/2025	12 656	102	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16210110 07/11/2025	11 489	89	0,00	
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656851 12/11/2025	7 122	84	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683308 12/11/2025	1 574	82	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35265940 07/11/2025	9 818	82	0,00	
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27380794 05/12/2025	6 729	78	0,00	
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57761570 05/12/2025	8 644	73	0,00	
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20400000 07/11/2025	18 077	70	0,00	
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15562628 07/11/2025	8 552	66	0,00	
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04773192 05/12/2025	9 239	63	0,00	
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09961453 05/12/2025	6 892	61	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17240640 12/11/2025	3 715	61	0,00	
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14053883 07/11/2025	57 972	60	0,00	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13724100 07/11/2025	29 807	60	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35923510 12/11/2025	1 435	51	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35532101 12/11/2025	1 582	51	0,00	
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,97987962 07/11/2025	24 016	49	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17491800 12/11/2025	2 381	44	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34739240 12/11/2025	1 616	43	0,00	
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71889176 07/11/2025	5 602	43	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35163950 12/11/2025	1 410	42	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18859940 12/11/2025	1 390	42	0,00	
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00564091 25/11/2025	28 431	42	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18174801 12/11/2025	1 666	41	0,00	
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,30366101 07/11/2025	3 291	41	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17620139 12/11/2025	2 014	40	0,00	
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16675,99000504 07/11/2025	15 047	39	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34242450 12/11/2025	1 582	36	0,00	
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22839430 07/11/2025	4 533	34	0,00	
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19366440 05/12/2025	18 121	34	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17296974 11/12/2025	1 890	29	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16930220 12/11/2025	1 993	27	0,00	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53838580 12/11/2025	3 767	24	0,00	
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070114 05/12/2025	24 021	23	0,00	
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72515001 12/11/2025	1 331	21	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16281660 12/11/2025	2 098	17	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77019582 07/11/2025	6 607	16	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35658125 11/12/2025	452	15	0,00	
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10580946 12/11/2025	3 131	14	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88074897 25/11/2025	8 402	14	0,00	
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30758356 07/11/2025	3 332	13	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34555800 11/12/2025	424	11	0,00	
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13010900 07/11/2025	10 632	11	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08096188 25/11/2025	23 289	10	0,00	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33382200 11/12/2025	565	9	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65514460 12/11/2025	4 265	7	0,00	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76168766 12/11/2025	5 390	0	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86674040 12/11/2025	1 812	0	0,00	
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79939801 12/11/2025	536	(2)	(0,00)	
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006011 07/11/2025	15 085	(3)	(0,00)	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52648008 12/11/2025	3 036	(5)	(0,00)	
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07702798 12/11/2025	1 316	(7)	(0,00)	
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07457109 12/11/2025	1 312	(7)	(0,00)	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74876240 11/12/2025	402	(7)	(0,00)	
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16652,79999663 05/12/2025	15 067	(8)	(0,00)	
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,25113301 05/12/2025	3 344	(13)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85862706 12/11/2025	1 589	(15)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562390 05/12/2025	6 637	(16)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86029209 12/11/2025	2 304	(18)	(0,00)	

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85659613 12/11/2025	1 508	(18)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42573797 12/11/2025	2 935	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00562179 25/11/2025	12 189	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438947 12/11/2025	1 685	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85122691 12/11/2025	1 394	(25)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07937567 25/11/2025	23 297	(25)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,27640001 07/11/2025	17 759	(28)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85533901 12/11/2025	1 777	(28)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,38446600 05/12/2025	4 561	(34)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41936400 07/11/2025	4 578	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09770279 12/11/2025	3 798	(40)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73936197 12/11/2025	1 402	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61547154 25/11/2025	8 042	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84628394 12/11/2025	1 787	(43)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,40202800 12/11/2025	3 989	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819219 07/11/2025	18 147	(45)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,80601993 12/11/2025	1 454	(46)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923772 07/11/2025	2 204	(46)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,72216338 12/11/2025	3 316	(48)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,03865870 07/11/2025	6 952	(61)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96206199 07/11/2025	9 297	(63)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86414784 12/11/2025	20 668	(64)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41363301 05/12/2025	8 634	(66)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73333867 07/11/2025	8 706	(72)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65122700 07/11/2025	6 809	(78)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68437733 12/11/2025	2 219	(80)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28591800 07/11/2025	6 687	(81)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33334600 07/11/2025	4 615	(82)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56004604 25/11/2025	7 878	(93)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,67521009 07/11/2025	10 324	(94)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74375532 12/11/2025	4 626	(109)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51079600 07/11/2025	32 482	(114)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85027073 07/11/2025	5 906	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10403018 12/11/2025	10 164	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119611 12/11/2025	19 560	(129)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86021454 07/11/2025	16 145	(129)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39413000 05/12/2025	14 966	(137)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,8596136 05/12/2025	17 961	(139)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85987029 07/11/2025	16 608	(140)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85711469 07/11/2025	12 090	(140)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85443525 12/11/2025	9 919	(143)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025	25 603	(160)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38019800 12/11/2025	10 886	(164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85353436 12/11/2025	11 084	(171)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782420 07/11/2025	14 976	(172)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12089646 25/11/2025	24 745	(179)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33852900 07/11/2025	8 736	(184)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,57010992 07/11/2025	12 410	(202)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025	40 770	(211)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84031283 11/12/2025	7 684	(223)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38118240 12/11/2025	22 014	(262)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1404,86999993 12/11/2025	19 824	(287)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025	63 434	(291)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11167350 07/11/2025	195 322	(305)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85657448 25/11/2025	28 677	(321)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09463180 05/12/2025	178 261	(352)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74387493 07/11/2025	15 138	(355)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025	25 721	(361)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61623142 25/11/2025	113 207	(436)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025	46 545	(443)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025	113 281	(513)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,93969988 07/11/2025	11 595	(537)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30891000 05/12/2025	308 719	(664)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74400926 12/11/2025	32 910	(766)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51176790 07/11/2025	79 217	(887)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27229999 12/11/2025	24 642	(1 236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56052803 25/11/2025	113 234	(1 240)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73821157 12/11/2025	46 038	(1 422)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74470644 12/11/2025	68 140	(1 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86004298 25/11/2025	244 896	(1 762)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12110432 05/11/2025	353 392	(1 948)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,87350001 07/11/2025	74 264	(3 472)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,42381000 07/11/2025	264 890	(11 440)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86117787 25/11/2025	3 684 832	(21 689)	(0,01)
		(27 431)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(18 513)	(714)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(58 682)	(888)	(0,00)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(112 756)	(1 309)	(0,00)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(93 396)	(2 077)	(0,00)
			5 253	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1 295 379	1 081	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,82 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/08/2030	NOK	1 808 134	(1 011)	(0,00)
			70	0,00
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6700 19/12/2025	USD	1	13 121	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6600 20/03/2026	USD	1	10 864	0,01
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6000 20/03/2026	USD	(1)	(5 025)	(0,00)
			18 960	0,01
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	15 653	1 176	0,00
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	86 359	131	0,00
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	72 865	20	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	36 433	(50)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	25 638	(141)	(0,00)
			1 136	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 2,13 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 06/08/2030	EUR	148 429	(453)	(0,00)
			(453)	(0,00)
Autres actifs et passifs			(4 691 006)	(2,37)
Actif net			199 977 243	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	19,88
France	FR	15,60
Belgique	BE	9,08
Allemagne	DE	7,50
Pays-Bas	NL	7,39
Luxembourg	LU	7,36
États-Unis	US	6,46
Suède	SE	5,99
Irlande	IE	3,94
Canada	CA	3,89
Japon	JP	3,00
Îles Caïmans	KY	2,96
Australie	AU	2,88
Finlande	FI	2,36
Danemark	DK	1,18
Autriche	AT	0,61
Singapour	SG	0,60
Norvège	NO	0,60
Chine	CN	0,12
Suisse	CH	0,08
Mexique	MX	0,07
Italie	IT	0,07
Corée	KR	0,05
Province de Taïwan	TW	0,04
Espagne	ES	0,04
Roumanie	RO	0,03
Supranational	SU	0,03
Ouzbékistan	UZ	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Albania	AL	0,03
Macedonia	MK	0,03
Maroc	MA	0,03
Brésil	BR	0,03
Colombie	CO	0,02
Serbie	RS	0,02
Pérou	PE	0,02
Indonésie	ID	0,02
Afrique du Sud	ZA	0,02
Panama	PA	0,02
Liberia	LR	0,02
Oman	OM	0,02
Hongrie	HU	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Pologne	PL	0,01
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,01
Bermudes	BM	0,01
Croatie	HR	0,01
République tchèque	CZ	0,01
Malaisie	MY	0,01
Philippines	PH	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(2,24)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	6 766	928 400	0,20
TotalEnergies	FR	EUR	11 317	610 554	0,13
Williams	US	USD	6 017	300 502	0,06
Baker Hughes	US	USD	6 537	273 061	0,06
Cheniere Energy	US	USD	1 231	224 040	0,05
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	244 681	212 253	0,04
Exxon Mobil	US	USD	2 080	206 003	0,04
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	207 462	177 694	0,04
SLB	US	USD	5 372	167 462	0,04
Arabie saouditen Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	174 422	163 262	0,03
Arabie saouditen Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	174 422	156 496	0,03
Repsol Europe Finance 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	142 029	145 185	0,03
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	162 900	144 406	0,03
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	142 129	120 439	0,03
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	130 388	119 108	0,03
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	121 844	110 195	0,02
Shell	GB	GBP	3 283	106 425	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	973	85 836	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	12 277	82 402	0,02
PetroChina (H)	CN	HKD	64 814	58 027	0,01
TGS	NO	NOK	5 306	39 811	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	33 647	37 462	0,01
Inpex	JP	JPY	2 270	36 276	0,01
Modec	JP	JPY	618	34 714	0,01
Viridien	FR	EUR	307	32 498	0,01
Targa Resources	US	USD	234	31 109	0,01
ConocoPhillips	US	USD	308	23 738	0,01
Petroleos Mexicanos 2,75 % 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	21 164	20 951	0,00
Phillips 66	US	USD	149	17 543	0,00
Adnoc Gas	AE	AED	19 621	16 169	0,00
ONEOK	US	USD	227	13 214	0,00
Marathon Petroleum	US	USD	73	12 334	0,00
Kinder Morgan	US	USD	536	12 092	0,00
Valero Energy	US	USD	81	11 790	0,00
EQT	US	USD	242	11 154	0,00
EOG Resources	US	USD	89	8 170	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	17 472	7 833	0,00
Texas Pacific Land	US	USD	9	7 372	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6 411	7 212	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	867	1 420	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	89	0	0,00
				4 774 612	1,01
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	2 196 685	1 938 305	0,41
National Grid	GB	GBP	40 644	527 542	0,11
SSE	GB	GBP	17 446	380 568	0,08
NextEra Energy	US	USD	4 560	322 739	0,07
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	335 284	287 283	0,06
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	447 270	283 011	0,06
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	214 043	219 923	0,05
Constellation Energy	US	USD	528	172 274	0,04
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	167 726	161 927	0,03
Exelon	US	USD	3 757	150 680	0,03
Southern	US	USD	1 844	150 508	0,03
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	132 439	138 492	0,03
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	119 195	125 311	0,03
RTE 1,125 % 09/09/2049 EMTN	FR	EUR	223 635	117 496	0,02
Entergy Louisiana 4,00 % 15/03/2033	US	USD	128 590	107 605	0,02
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	105 951	107 034	0,02
Vistra	US	USD	656	105 274	0,02
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	75 615	87 569	0,02
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	55 551	65 104	0,01
Engie	FR	EUR	2 957	60 037	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	56 611	57 539	0,01
Osaka Gas	JP	JPY	1 962	53 533	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	59 992	52 643	0,01
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	55 909	49 508	0,01
Duke Energy	US	USD	387	41 620	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	36 007	40 085	0,01
Centrica	GB	GBP	18 709	38 193	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	6 626	22 664	0,00
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	757	21 681	0,00
American Electric Power	US	USD	189	19 712	0,00
United Utilities Group	GB	GBP	1 421	19 427	0,00
Sempra	US	USD	239	18 932	0,00
Xcel Energy	US	USD	231	16 147	0,00
Public Service Enterprise Group	US	USD	194	13 597	0,00
Eversource Energy	US	USD	187	11 898	0,00
Atmos Energy	US	USD	78	11 627	0,00
DTE Energy	US	USD	97	11 454	0,00
Guangdong Investment	HK	HKD	13 425	11 057	0,00
NiSource	US	USD	268	9 716	0,00
Alliant Energy	US	USD	165	9 582	0,00
EDP	PT	EUR	1 825	7 864	0,00
Essential Utilities	US	USD	231	7 747	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	19 067	7 114	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	4 426	4 910	0,00
CMS Energy	US	USD	47	2 993	0,00
Manila Water	PH	PHP	2 374	1 216	0,00
				6 071 141	1,28

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	11 132	347 484	0,07
Linde	US	USD	791	288 989	0,06
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	279 544	279 217	0,06
Corp Nacional del (Chili) 5,125 % 02/02/2033 Reg S	CL	USD	298 031	260 928	0,06
Steel Dynamics	US	USD	1 432	196 539	0,04
UPM-Kymmene	FI	EUR	8 046	187 303	0,04
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	182 633	162 491	0,03
Element Solutions	US	USD	6 793	154 768	0,03
RPM International 2,95 % 15/01/2032	US	USD	195 681	154 184	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	38 691	138 578	0,03
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	138 332	125 354	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	5 849	118 306	0,02
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	130 121	116 887	0,02
Freeport-McMoRan	US	USD	2 879	103 954	0,02
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	97 660	98 564	0,02
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	108 865	95 391	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	10 553	92 387	0,02
Air Liquide	FR	EUR	549	92 163	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 532	92 074	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	2 483	91 853	0,02
DuPont de Nemours	US	USD	1 177	83 332	0,02
Pan American Silver	CA	CAD	2 704	81 850	0,02
SOUTH32	AU	AUD	45 633	81 617	0,02
ERO Copper	CA	CAD	4 269	78 073	0,02
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	2 696	76 109	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	2 205	72 176	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	404	68 479	0,01
Rio Tinto	GB	GBP	1 070	66 826	0,01
Rio Tinto ADR	GB	USD	963	60 097	0,01
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 353	58 623	0,01
Nucor	US	USD	443	57 791	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	6 081	56 298	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	8 921	52 366	0,01
Coeur Mining	US	USD	3 487	51 762	0,01
Champion Iron	AU	AUD	16 509	51 597	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	27 135	50 915	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	6 483	50 486	0,01
Vulcan Materials	US	USD	201	50 419	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	120 592	50 400	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	404	48 535	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	1 111	47 236	0,01
Gvaudan	CH	CHF	13	46 864	0,01
C Uyemura & Co	JP	JPY	646	45 558	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	358 125	45 379	0,01
Nutrien	CA	CAD	955	45 304	0,01
IGO	AU	AUD	14 281	43 305	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 531	42 135	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	11 098	41 748	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	162 181	40 115	0,01
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	773	40 108	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	2 111	39 965	0,01
Methanex (US)	CA	USD	1 175	39 772	0,01
Fresnillo	MX	GBP	1 545	39 086	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 889	34 193	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	3 951	34 040	0,01
MP Materials	US	USD	622	33 421	0,01
Sims	AU	AUD	3 695	33 313	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	49 164	32 546	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	8 414	32 537	0,01
Crown Holdings	US	USD	384	32 202	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	578	31 588	0,01
Foran Mining	CA	CAD	12 827	29 402	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	425	29 079	0,01
Air Products and Chemicals	US	USD	132	27 690	0,01
NOF	JP	JPY	1 769	27 328	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	669	26 082	0,01
LG Chem	KR	KRW	101	24 266	0,01
Metro Mining	AU	AUD	569 730	23 525	0,00
CRH	IE	USD	230	23 456	0,00
UltraTech Cement 2,80 % 16/02/2031 144A	IN	USD	26 285	20 881	0,00
Maeda Kosen	JP	JPY	1 909	20 697	0,00
Anglogold Ashanti	GB	USD	320	19 101	0,00
Mondi	GB	GBP	1 919	18 580	0,00
SIG Group	CH	CHF	1 913	18 525	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	15 652	17 108	0,00
Newmont	US	USD	243	16 863	0,00
Sherwin-Williams	US	USD	55	16 552	0,00
Gold Fields	ZA	ZAR	441	14 960	0,00
International Flavors & Fragrances	US	USD	260	14 169	0,00
Holcim	CH	CHF	182	13 977	0,00
Martin Marietta Materials	US	USD	26	13 723	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	173	12 202	0,00
Kuraray	JP	JPY	1 257	11 821	0,00
Corteva	US	USD	220	11 694	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	3 157	11 669	0,00
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	1 757	11 419	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	21 691	11 255	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	17 729	10 890	0,00
Ecolab	US	USD	45	10 084	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	433	8 946	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	2 762	8 900	0,00
Dow	US	USD	396	8 218	0,00
Avery Dennison	US	USD	54	8 179	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	4 442	8 041	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	3 083	7 968	0,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Valterra Platinum	ZA	ZAR	144	7 734	0,00
Ball	US	USD	175	7 134	0,00
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	170	6 800	0,00
FP	JP	JPY	458	6 451	0,00
Linde	US	EUR	18	6 393	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	192	5 035	0,00
Hexpol	SE	SEK	455	3 592	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	3 706	3 325	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	3 373	3 247	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	66	3 239	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	7 516	2 556	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	12	1 664	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	56	0	0,00
				5 880 000	1,24

Industries					
General Electric (US)	US	USD	2 789	745 397	0,16
Caterpillar	US	USD	1 109	553 162	0,12
Union Pacific	US	USD	2 855	541 041	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	2 319	524 431	0,11
Honeywell International	US	USD	2 677	464 797	0,10
CSX	US	USD	13 215	408 441	0,09
Kone (B)	FI	EUR	6 741	390 413	0,08
Legrand	FR	EUR	2 482	371 084	0,08
L3Harris Technologies	US	USD	1 399	349 873	0,07
Uber Technologies	US	USD	3 880	324 683	0,07
Parker-Hannifin	US	USD	469	314 530	0,07
Waste Connections (US)	CA	USD	2 148	313 102	0,07
Caterpillar 5,20 % 15/05/2035	US	USD	335 453	302 465	0,06
FedEx 0,45 % 04/05/2029	US	EUR	329 862	300 200	0,06
Trane Technologies	IE	USD	759	295 246	0,06
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	285 135	288 364	0,06
Siemens	DE	EUR	1 151	282 628	0,06
Bunzl	GB	GBP	9 661	254 315	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 423	251 712	0,05
Techtronic Industries	HK	HKD	24 775	250 392	0,05
GE Vernova	US	USD	482	242 155	0,05
RELX	GB	GBP	6 264	239 424	0,05
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 246	238 600	0,05
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	279 796	237 653	0,05
Experian	IE	GBP	5 864	236 802	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	929	228 633	0,05
AIR Lease Sukuk 3,70 % 15/04/2030 EMTN	US	EUR	216 538	219 940	0,05
AECOM	US	USD	1 769	204 621	0,04
Veralto	US	USD	2 362	203 364	0,04
Safran	FR	EUR	648	199 511	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	1 449	198 696	0,04
RELX (NL)	GB	EUR	5 013	191 581	0,04
3M	US	USD	1 293	186 273	0,04
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	167 726	183 676	0,04
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	203 941	176 818	0,04
Volvo (B)	SE	SEK	7 373	176 372	0,04
Tetra Tech	US	USD	5 969	164 519	0,03
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	14 563	163 630	0,03
nVent Electric	GB	USD	1 672	162 355	0,03
Ingersoll Rand	US	USD	2 405	158 995	0,03
Epiroc (B)	SE	SEK	9 189	149 341	0,03
Johnson Controls International	US	USD	1 491	147 548	0,03
Airbus	FR	EUR	686	146 377	0,03
Caterpillar Fin Serv 4,10 % 15/08/2028	US	USD	160 192	139 611	0,03
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	10 445	138 776	0,03
Jacobs Solutions	US	USD	1 016	137 901	0,03
ABB (CH)	CH	CHF	2 096	134 950	0,03
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	146 830	133 904	0,03
Volvo Treasury 3,00 % 20/05/2030 EMTN	SE	EUR	130 866	131 680	0,03
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 727	129 095	0,03
Genpact	US	USD	3 899	128 057	0,03
Paprec Holding 4,125 % 15/07/2030 Reg S	FR	EUR	123 825	126 107	0,03
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	139 928	124 269	0,03
Acuity	US	USD	387	122 455	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 631	116 689	0,02
BWX Technologies	US	USD	614	113 025	0,02
Epiroc (A)	SE	SEK	5 796	106 474	0,02
Lockheed Martin	US	USD	230	97 439	0,02
PACCAR	US	USD	1 107	94 187	0,02
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	108 422	93 928	0,02
Teleperformance	FR	EUR	1 483	91 863	0,02
Atlas Copco (A)	SE	SEK	6 195	90 587	0,02
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2 752	90 142	0,02
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	139 772	86 046	0,02
Samsung E&A	KR	KRW	5 421	85 415	0,02
Norfolk Southern	US	USD	344	84 051	0,02
Hitachi	JP	JPY	2 736	81 151	0,02
Marubeni	JP	JPY	3 791	80 838	0,02
Nabtesco	JP	JPY	3 544	77 036	0,02
JB Hunt Transport Services	US	USD	527	76 660	0,02
WW Grainger	US	USD	90	76 412	0,02
Howmet Aerospace	US	USD	410	73 312	0,02
Komatsu	JP	JPY	2 507	72 683	0,02
Taisei	JP	JPY	1 091	68 862	0,01
Deutsche Bahn 0,625 % 08/12/2050 EMTN	DE	EUR	139 772	68 805	0,01
Fuji Electric	JP	JPY	1 103	68 313	0,01
Cintas	US	USD	410	65 373	0,01
MTU Aero Engines	DE	EUR	159	60 013	0,01
Rheinmetall	DE	EUR	34	57 071	0,01
East Japan Railway 4,11 % 22/02/2043 EMTN	JP	EUR	55 909	56 590	0,01
FANUC	JP	JPY	1 949	56 095	0,01
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	7 510	54 404	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	4 167	54 312	0,01
Boeing	US	USD	309	53 510	0,01
Tuohi Car	CN	HKD	26 687	52 617	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
ALBlon Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	49 250	51 167	0,01
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	74 508	51 095	0,01
GMR Hyderabad Int Airprt 4,25 % 27/10/2027 144A	IN	USD	52 671	45 074	0,01
Kajima	JP	JPY	1 591	44 497	0,01
IHL	JP	JPY	2 455	44 109	0,01
Siemens Energy	DE	EUR	410	43 955	0,01
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	3 249	43 171	0,01
RTX	US	USD	278	42 710	0,01
Sankyu	JP	JPY	947	41 913	0,01
BAE Systems	GB	GBP	1 933	41 177	0,01
ITOCHU	JP	JPY	810	40 702	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	932	40 102	0,01
Geberit	CH	CHF	63	39 854	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	45 609	39 527	0,01
SGS	CH	CHF	397	38 792	0,01
Sandvik	SE	SEK	1 418	37 353	0,01
Deere	US	USD	92	36 896	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	42 008	36 416	0,01
Ushio	JP	JPY	2 468	35 509	0,01
Amada	JP	JPY	3 177	32 870	0,01
Eaton	IE	USD	99	32 814	0,01
DSV	DK	DKK	176	32 491	0,01
Vinci	FR	EUR	275	31 923	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	46 378	30 497	0,01
THK	JP	JPY	1 219	28 169	0,01
FedEx	US	USD	111	24 549	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	4 160	24 051	0,01
Concentrix	US	USD	673	23 581	0,00
ExlService Holdings	US	USD	685	22 877	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway (A)	CN	CNY	35 734	22 559	0,00
Woodward	US	USD	90	20 507	0,00
Iveco Group	IT	EUR	1 085	19 999	0,00
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	858	19 783	0,00
Kyushu Railway	JP	JPY	894	19 659	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric (A)	CN	CNY	3 061	19 424	0,00
Northrop Grumman	US	USD	37	18 831	0,00
SK Square	KR	KRW	119	18 693	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 991	18 639	0,00
United Rentals	US	USD	24	17 959	0,00
S-1	KR	KRW	392	17 883	0,00
Kraftia	JP	JPY	353	16 204	0,00
Flowserve	US	USD	276	16 141	0,00
Axon Enterprise	US	USD	25	16 069	0,00
Waste Management	US	USD	93	16 064	0,00
Ferguson Enterprises	US	USD	74	15 755	0,00
Emerson Electric	US	USD	128	15 303	0,00
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	2 759	15 083	0,00
General Dynamics	US	USD	51	15 066	0,00
Sunrun	US	USD	845	14 845	0,00
Hyundai Rotem	KR	KRW	105	14 755	0,00
Nikkiso	JP	JPY	1 729	14 664	0,00
Timee	JP	JPY	1 737	14 531	0,00
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	50	14 467	0,00
Xylem (NY)	US	USD	107	13 992	0,00
Republic Services	US	USD	78	13 991	0,00
Carrier Global	US	USD	270	13 850	0,00
Quanta Services	US	USD	35	13 502	0,00
Paychex	US	USD	127	12 914	0,00
RS GROUP	GB	GBP	2 019	12 796	0,00
CH Robinson Worldwide	US	USD	95	12 749	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 670	12 687	0,00
United Parcel Service (B)	US	USD	152	12 663	0,00
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	1 082	12 644	0,00
EMCOR Group	US	USD	22	12 546	0,00
CACI International (A)	US	USD	26	12 495	0,00
DL E&C	KR	KRW	476	12 339	0,00
Rexel	FR	EUR	390	11 706	0,00
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	640	11 497	0,00
Leidos Holdings	US	USD	68	11 265	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	281	11 183	0,00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	1 763	10 706	0,00
TransUnion	US	USD	154	10 689	0,00
Dover	US	USD	67	10 616	0,00
Old Dominion Freight Line	US	USD	85	10 368	0,00
Verisk Analytics	US	USD	54	10 149	0,00
TransDigm Group	US	USD	9	10 122	0,00
Airtac International Group	TW	TWD	385	9 852	0,00
CIMC Enric Holdings	CN	HKD	11 627	9 733	0,00
BayCurrent	JP	JPY	241	9 592	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	391	9 313	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	88	9 298	0,00
Pentair	GB	USD	101	9 257	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	41	8 557	0,00
Lennox International	US	USD	18	8 042	0,00
Serco Group	GB	GBP	2 773	8 013	0,00
Graco	US	USD	113	7 968	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	883	6 760	0,00
Owens Corning	US	USD	58	6 376	0,00
SK IE Technology	KR	KRW	338	6 285	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	695	6 275	0,00
Hensoldt	DE	EUR	49	4 557	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	65	3 500	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	376	2 450	0,00
Wartsila OYJ Abp	FI	EUR	86	2 429	0,00
Weichai Power (H)	CN	HKD	803	1 438	0,00
				17 731 756	3,74

Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	56 415	9 918 796	2,09
Apple	US	USD	38 111	8 978 792	1,89
Microsoft	US	USD	18 278	8 199 949	1,73

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Alphabet (A)	US	USD	16 664	4 043 828	0,85	Future Corp	JP	JPY	3 333	40 748	0,01
Broadcom	US	USD	12 184	3 880 683	0,82	Wistron	TW	TWD	9 282	38 992	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	87 564	3 659 316	0,77	Taiyo Yuden	JP	JPY	1 560	38 458	0,01
Meta Platforms (A)	US	USD	5 826	3 298 720	0,70	Arrow Electronics	US	USD	4 600	38 391	0,01
Alphabet (C)	US	USD	11 511	2 798 552	0,59	Riken Keiki	JP	JPY	1 913	37 833	0,01
Samsung Electronics	KR	KRW	25 619	1 668 400	0,35	LY Corp	JP	JPY	14 845	37 784	0,01
Tencent Holdings	CN	HKD	23 372	1 643 081	0,35	QUALCOMM	US	USD	237	37 279	0,01
Advanced Micro Devices	US	USD	4 664	1 031 644	0,22	Strategy	US	USD	155	36 443	0,01
Salesforce	US	USD	4 549	1 014 166	0,21	ams-OSRAM	AT	CHF	2 974	35 586	0,01
ASML Holding	NL	EUR	922	846 642	0,18	Elite Material	TW	TWD	931	35 410	0,01
Oracle	US	USD	3 673	827 879	0,17	Scout24	DE	EUR	342	34 273	0,01
Applied Materials	US	USD	3 520	707 015	0,15	DXC Technology	US	USD	2 751	33 290	0,01
Intuit	US	USD	1 204	692 603	0,15	Keyence	JP	JPY	102	32 714	0,01
SK Hynix	KR	KRW	2 027	682 796	0,14	SUMCO	JP	JPY	3 550	31 424	0,01
Lam Research	US	USD	4 386	598 527	0,13	Pure Storage (A)	US	USD	321	26 927	0,01
Adobe	US	USD	1 864	546 460	0,12	Glodon (A)	CN	CNY	14 991	26 794	0,01
Workday (A)	US	USD	2 518	517 621	0,11	Citizen Watch	JP	JPY	4 516	25 978	0,01
Cisco Systems	US	USD	8 069	508 776	0,11	Alphawave IP Group	GB	GBP	11 600	25 119	0,01
KLA-Tencor	US	USD	485	506 381	0,11	Samsung SDI	KR	KRW	123	24 014	0,01
Amphenol (A)	US	USD	4 041	486 006	0,10	Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	2 691	22 531	0,00
Analog Devices	US	USD	2 386	483 861	0,10	Tokyo Electron	JP	JPY	116	22 234	0,00
Sage Group	GB	GBP	35 992	471 056	0,10	Trustpilot Group	GB	GBP	9 442	22 082	0,00
SAP	DE	EUR	2 053	460 875	0,10	PagerDuty	US	USD	1 560	21 632	0,00
Accenture (A)	IE	USD	2 031	437 925	0,09	Crowdstrike Holdings (A)	US	USD	45	20 992	0,00
Oracle 1,65 % 25/03/2026	US	USD	452 941	389 007	0,08	Disco	JP	JPY	73	20 843	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	44 385	388 245	0,08	Chroma ATE	TW	TWD	899	20 614	0,00
Intel	US	USD	10 737	371 651	0,08	Enplas	JP	JPY	417	19 012	0,00
Yageo	TW	TWD	53 035	369 658	0,08	GA Technologies	JP	JPY	1 633	18 315	0,00
Capgemini	FR	EUR	2 756	367 861	0,08	Samsung SDS	KR	KRW	157	17 445	0,00
Marvell Technology	US	USD	4 299	344 550	0,07	Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	292	16 720	0,00
Microchip Technology	US	USD	6 263	340 850	0,07	Logitech International	CH	CHF	158	16 481	0,00
Arista Networks	US	USD	2 507	339 270	0,07	TripAdvisor	US	USD	1 117	15 542	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	5 414	338 951	0,07	Snowflake	US	USD	66	15 299	0,00
Palo Alto Networks	US	USD	1 678	317 217	0,07	Novatek Microelectronics	TW	TWD	1 349	14 896	0,00
Texas Instruments	US	USD	2 220	310 495	0,07	ASPEED Technology	TW	TWD	96	14 807	0,00
Synopsys	US	USD	726	284 264	0,06	Kakao	KR	KRW	374	14 776	0,00
Cadence Design Systems	US	USD	923	270 620	0,06	Eoptolink Technology (A)	CN	CNY	350	14 576	0,00
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	5 252	268 466	0,06	Business Engineering	JP	JPY	409	14 530	0,00
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 801	265 880	0,06	Cloudflare (A)	US	USD	67	14 245	0,00
MediaTek	TW	TWD	7 096	260 721	0,06	Hewlett Packard Enterprise	US	USD	650	13 676	0,00
Oracle 2,65 % 15/07/2026	US	USD	285 406	245 042	0,05	Unimicron Technology	TW	TWD	2 891	13 171	0,00
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	33 403	240 612	0,05	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	964	12 511	0,00
Seagate Technology Holdings	US	USD	994	214 130	0,05	Ciena	US	USD	77	12 440	0,00
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	268 362	209 275	0,04	Keysight Technologies	US	USD	79	12 380	0,00
ASE Technology Holding	TW	TWD	28 964	201 390	0,04	Zscaler	US	USD	42	11 950	0,00
NXP Semiconductors	NL	USD	1 096	200 164	0,04	AAC Technologies Holdings	CN	HKD	2 602	11 592	0,00
Dell Technologies	US	USD	1 358	186 683	0,04	PTC	US	USD	65	11 209	0,00
NetApp	US	USD	1 817	183 752	0,04	Dynatrace	US	USD	239	10 232	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	20 502	182 164	0,04	First Solar	US	USD	42	9 624	0,00
MongoDB	US	USD	584	177 517	0,04	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	2 088	9 546	0,00
ASM International (NL)	NL	EUR	311	174 630	0,04	Simplex Holdings	JP	JPY	382	9 234	0,00
International Business Machines	US	USD	656	173 190	0,04	VeriSign	US	USD	42	8 678	0,00
Autodesk	US	USD	664	173 147	0,04	Infineon Technologies	DE	EUR	249	8 558	0,00
Wiiwynn	TW	TWD	1 355	165 546	0,03	WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	976	8 388	0,00
Fair Issac	US	USD	117	163 621	0,03	HubSpot	US	USD	20	8 345	0,00
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	4 774	162 403	0,03	Atlassian (A)	AU	USD	57	8 332	0,00
CDW	US	USD	1 153	157 560	0,03	Jabil	US	USD	43	8 291	0,00
Delta Electronics	TW	TWD	5 460	151 859	0,03	Digital Garage	JP	JPY	440	8 144	0,00
Shopify (A) (US)	CA	USD	963	143 930	0,03	Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	1 834	8 026	0,00
Twilio (A)	US	USD	1 243	142 661	0,03	GoDaddy (A)	US	USD	68	7 814	0,00
Zoom Communications	US	USD	1 914	142 391	0,03	Accton Technology	TW	TWD	257	7 753	0,00
Tyler Technologies	US	USD	339	139 340	0,03	F5 Networks	US	USD	35	7 699	0,00
Manhattan Associates	US	USD	885	139 004	0,03	Shimadzu	JP	JPY	314	7 323	0,00
Qorvo	US	USD	1 561	130 788	0,03	Fortinet	US	USD	94	6 947	0,00
ServiceNow	US	USD	161	128 275	0,03	Lite-On Technology	TW	TWD	1 381	6 937	0,00
Silergy	CN	TWD	20 487	127 678	0,03	Gartner	US	USD	31	6 539	0,00
Skyworks Solutions	US	USD	1 884	127 022	0,03	Sopra Steria Group	FR	EUR	46	6 225	0,00
NAVER	KR	KRW	776	126 043	0,03	Bentley Systems (B)	US	USD	140	6 103	0,00
ASMP	SG	HKD	13 770	125 593	0,03	Roper Technologies	US	USD	15	5 894	0,00
Motorola Solutions	US	USD	337	120 198	0,03	ZTE (H)	CN	HKD	1 522	5 573	0,00
Kioxia Holdings	JP	JPY	1 785	108 062	0,02	Samsara (A)	US	USD	155	5 336	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 655	99 332	0,02	Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	691	4 401	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	5 213	98 697	0,02	Montage Technology (A)	CN	CNY	242	4 020	0,00
Baidu (A)	CN	HKD	6 964	91 760	0,02	Taiwan Union Technology	TW	TWD	321	3 467	0,00
Elastic	US	USD	1 157	89 468	0,02	Topco Scientific	TW	TWD	161	1 541	0,00
Nice ADR	IL	USD	737	87 228	0,02	BOE Technology Group (A)	CN	CNY	2 746	1 357	0,00
Ibiden	JP	JPY	1 063	86 694	0,02	Kuaishou Technology	CN	HKD	164	1 318	0,00
Palantir Technologies (A)	US	USD	502	86 657	0,02	Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	462	1 293	0,00
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	4 039	81 187	0,02						
Procore Technologies	US	USD	1 188	75 286	0,02						
Trimble	US	USD	1 089	74 900	0,02						
Halma	GB	GBP	1 796	72 514	0,02						
Monolithic Power Systems	US	USD	83	69 175	0,01						
Five9	US	USD	3 260	68 597	0,01	Consommation non essentielle					
Dassault Systemes	FR	EUR	2 711	66 768	0,01	Amazon.com	US	USD	26 459	5 642 367	1,19
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	70 214	63 202	0,01	Tesla	US	USD	5 354	2 086 051	0,44
AppLovin (A)	US	USD	102	56 438	0,01	Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	71 943	1 327 499	0,28
Socionext	JP	JPY	2 885	56 364	0,01	Home Depot	US	USD	2 896	954 394	0,20
Ulvac	JP	JPY	1 414	55 627	0,01	Lowe's Cos	US	USD	1 605	331 444	0,07
Temenos	CH	CHF	673	55 088	0,01	Compass Group	GB	GBP	10 858	311 647	0,07
Kingdee International Software Group	CN	HKD	33 185	54 218	0,01	Wurth Finance Int'l BV 3,00 % 28/08/2031	NL	EUR	290 726	293 060	0,06
Quanta Computer	TW	TWD	6 391	53 710	0,01	PDD Holdings ADR	IE	USD	2 455	288 443	0,06
Xiaomi (B)	CN	HKD	11 093	53 171	0,01	Publicis Groupe	FR	EUR	3 177	275 768	0,06
Micron Technology	US	USD	268	51 268	0,01	American Honda Finance 3,95 % 19/03/2032 EMTN	US	USD	265 209	274 131	0,06
Asia Vital Components	TW	TWD	1 220	48 395	0,01	Booking Holdings	US	USD	62	273 886	0,06
Nutanix (A)	US	USD	785	47 782	0,01	RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	258 452	264 323	0,06
Fujitsu	JP	JPY	2 114	47 743	0,01	LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	248 050	249 462	0,05
Autohome (A)	CN	HKD	8 483	46 674	0,01	Home Depot 5,15 % 25/06/2026	US	USD	282 095	246 645	0,05
Akamai Technologies	US	USD	716	46 453	0,01	Flutter Trea. Designated 5,00 % 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	230 907	238 945	0,05
Renesas Electronics	JP	JPY	4 296	45 844	0,01	General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	261 053	236 074	0,05
Autohome ADR	CN	USD	1 917	42 301	0,01	TJX	US	USD	1 879	228 216	0,05
Rorze	JP	JPY	3 377	40 786	0,01	McDonald's	US	USD	860	223 329	0,05
						Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	335 453	221 000	0,05
						Sony Group	JP	JPY	9 112	220 163	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Eternal	IN	INR	65 441	202 414	0,04
NetEase	CN	HKD	8 034	195 469	0,04
Toyota Motor	JP	JPY	10 690	189 233	0,04
Wendy's	US	USD	25 057	187 005	0,04
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 077	184 448	0,04
eBay	US	USD	2 505	176 259	0,04
Electronic Arts	US	USD	1 011	175 597	0,04
Autoliv	SE	USD	1 747	175 530	0,04
Frontdoor	US	USD	3 074	175 525	0,04
Williams-Sonoma	US	USD	1 016	171 653	0,04
Hyatt Hotels 5,75 % 30/01/2027	US	USD	181 737	160 367	0,03
Marks & Spencer 3,250 % 10/07/2027	GB	GBP	140 128	156 861	0,03
National Vision Holdings	US	USD	6 888	154 434	0,03
Sea ADR	SG	USD	1 109	150 278	0,03
Pinnacle Bidco 10,00 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	122 425	147 046	0,03
Toyota Finance (Australie) 4,625 % 29/03/2028 EMTN	AU	GBP	127 766	146 847	0,03
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	159 258	140 671	0,03
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	1 028	137 434	0,03
Sky Group 6,50 % 15/10/2035 144A	GB	USD	139 772	135 139	0,03
Brunswick Corp 5,10 % 01/04/2052	US	USD	190 090	134 199	0,03
Shenzhenou International Group Holdings	CN	HKD	17 344	129 685	0,03
Prosus	NL	EUR	2 158	129 349	0,03
Hermes International	FR	EUR	60	128 583	0,03
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 078	126 802	0,03
Schaeffler 4,25 % 01/04/2028	DE	EUR	120 024	122 734	0,03
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	134 094	119 183	0,03
ANTA Sports Products	CN	HKD	12 932	116 943	0,02
ZF Europe Finance BV 7,00 % 12/06/2030 EMTN	NL	EUR	114 023	116 936	0,02
Las Vegas Sands 3,90 % 08/08/2029	US	USD	117 124	98 658	0,02
Eicher Motors	IN	INR	1 328	90 786	0,02
Tapestry	US	USD	943	90 526	0,02
Service Corp International	US	USD	1 246	89 810	0,02
SES 4,875 % 24/06/2033 EMTN	LU	EUR	83 863	88 407	0,02
Aptiv Swiss Holdings 4,25 % 11/06/2036	GB	EUR	83 863	85 648	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5 415	82 615	0,02
Minth Group	TW	HKD	20 239	77 827	0,02
Burlington Stores	US	USD	316	75 272	0,02
Deuce Finco 5,50 % 15/06/2027 Reg S	GB	GBP	65 313	74 305	0,02
Yonex	JP	JPY	3 309	73 825	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	899	72 602	0,02
Fast Retailing	JP	JPY	215	68 535	0,01
Arqiva Broadcast Finance 8,625 % 01/07/2030	GB	GBP	56 431	67 022	0,01
Evolution	SE	SEK	1 138	65 983	0,01
H World Group	CN	HKD	18 898	63 633	0,01
Kia	KR	KRW	809	58 885	0,01
Hyundai Motor	KR	KRW	334	58 798	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	4 352	56 382	0,01
SharkNinja	US	USD	759	56 062	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	52 671	54 395	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	86	52 594	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	5 817	52 461	0,01
Comcast (A)	US	USD	2 217	52 436	0,01
Trainline	GB	GBP	17 911	51 307	0,01
Volkswagen Intl Finance 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	52 011	51 158	0,01
Las Vegas Sands 3,50 % 18/08/2026	US	USD	59 212	50 963	0,01
Ferrari (IT)	IT	EUR	147	50 921	0,01
Chipotle Mexican Grill	US	USD	1 833	50 176	0,01
Saizeriya	JP	JPY	1 733	49 154	0,01
NVR	US	USD	8	48 888	0,01
ROBLOX (A)	US	USD	498	48 336	0,01
Sanrio	JP	JPY	1 179	47 335	0,01
Planet Fitness (A)	US	USD	607	47 177	0,01
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	13 724	44 764	0,01
H World Group ADR	CN	USD	1 314	43 984	0,01
Toll Brothers Finance 3,80 % 01/11/2029	US	USD	50 710	43 162	0,01
Resortrrtt	JP	JPY	4 091	41 818	0,01
Technogym	IT	EUR	2 566	40 283	0,01
Seiren	JP	JPY	2 150	38 204	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	44 009	38 154	0,01
Samsonite Group	US	HKD	20 893	37 879	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	3 390	37 803	0,01
NIKE (B)	US	USD	671	37 579	0,01
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	34 827	36 452	0,01
XPeng (A)	CN	HKD	3 604	36 412	0,01
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	30 566	36 324	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 689	36 205	0,01
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	476	35 755	0,01
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	631	35 442	0,01
Hyundai Mobis	KR	KRW	184	35 317	0,01
Midea Group (H)	CN	HKD	3 652	34 210	0,01
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	32 006	33 469	0,01
PulteGroup	US	USD	310	32 010	0,01
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	2 692	31 429	0,01
WPP (GB)	GB	GBP	9 540	31 228	0,01
Doshisha	JP	JPY	1 849	30 162	0,01
Next	GB	GBP	175	28 464	0,01
JCDecaux	FR	EUR	1 780	28 104	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	3 112	27 980	0,01
MercadoLibre	UY	USD	14	27 301	0,01
DoorDash (A)	US	USD	122	27 254	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	257	26 898	0,01
LG Electronics India	IN	INR	1 532	24 872	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	870	24 081	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	4 668	24 080	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	2 936	23 784	0,01
Starbucks	US	USD	325	22 822	0,00
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	84	20 876	0,00
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	22 055	20 776	0,00
Poya International	TW	TWD	1 574	20 160	0,00
General Motors (US)	US	USD	331	19 802	0,00
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	14 723	19 444	0,00
Moncler	IT	EUR	350	18 211	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	81	18 092	0,00
Marriott International (A)	US	USD	79	17 665	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	2 207	17 095	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	9 924	16 833	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	1 441	16 307	0,00
OPAP	GR	EUR	900	16 163	0,00
MINISO Group Holding	CN	HKD	3 347	15 504	0,00
Bosideng International Holdings	HK	HKD	28 778	15 265	0,00
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 903	14 946	0,00
Li Ning	CN	HKD	7 853	14 791	0,00
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	3 950	13 577	0,00
AutoZone	US	USD	4	13 446	0,00
JD.com (A)	CN	HKD	893	12 814	0,00
D.R. Horton	US	USD	96	12 332	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	8 993	12 191	0,00
Pop Mart International Group	CN	HKD	475	11 724	0,00
JUMBO	GR	EUR	424	11 681	0,00
Nien Made Enterprise	TW	TWD	1 124	11 667	0,00
JNBY Design	CN	HKD	5 797	11 656	0,00
Take-Two Interactive Software	US	USD	53	11 621	0,00
Lenskart Solutions*	IN	INR	2 932	11 517	0,00
Las Vegas Sands	US	USD	222	11 332	0,00
O'Reilly Automotive	US	USD	133	10 875	0,00
Aptiv	IE	USD	146	10 316	0,00
Best Buy	US	USD	140	9 998	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	265	9 892	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	914	9 723	0,00
Boot Barn Holdings	US	USD	60	9 597	0,00
Genuine Parts Co	US	USD	85	9 402	0,00
Omnicom Group	US	USD	140	9 089	0,00
Ulta Beauty	US	USD	20	9 050	0,00
Coway	KR	KRW	153	8 290	0,00
Nexxer Automotive Group	US	HKD	10 824	8 129	0,00
Deckers Outdoor	US	USD	98	6 884	0,00
LKQ	US	USD	230	6 263	0,00
Airbnb (A)	US	USD	55	6 029	0,00
Lululemon Athletica	CA	USD	37	5 461	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	1 879	4 922	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	200	4 475	0,00
Youngone	KR	KRW	125	4 392	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	31	4 124	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	1 927	3 962	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	711	3 276	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	31	2 193	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	104	2 134	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1 477	2 022	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	2 682	1 684	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	154	1 266	0,00
Persimmon	GB	GBP	86	1 184	0,00
			22 402 158	4,73	

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	1 225	970 987	0,20
Walmart	US	USD	10 554	921 586	0,19
Coca-Cola	US	USD	10 342	617 900	0,13
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7 116	471 192	0,10
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	447 270	460 849	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	12 349	438 496	0,09
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	4 999	387 549	0,08
Unilever	GB	GBP	5 210	272 214	0,06
Church & Dwight	US	USD	3 584	270 250	0,06
Nestle Finance Int'l 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	2 103 793	260 051	0,05
Darling Ingredients	US	USD	9 083	250 697	0,05
Tesco	GB	GBP	47 927	250 684	0,05
Reckitt Benckiser Tr. Servs 5,625 % 14/12/2038 EMTN	GB	GBP	201 272	233 636	0,05
Bunge Global	US	USD	2 273	186 400	0,04
L'Oreal	FR	EUR	476	172 488	0,04
Procter & Gamble	US	USD	1 140	148 624	0,03
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	23 729	139 040	0,03
Nestle	CH	CHF	1 554	128 935	0,03
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2 240	118 522	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	65 835	103 821	0,02
Diageo	GB	GBP	4 790	95 445	0,02
Hindustan Unilever	IN	INR	3 871	93 211	0,02
Unilever	GB	EUR	1 618	84 959	0,02
Tesco Corporate Tre. Ser. 1,875 % 02/11/2028 EMTN	GB	GBP	77 716	82 853	0,02
Target	US	USD	857	68 841	0,01
Carlsberg (B)	DK	DKK	650	66 342	0,01
Godrej Consumer Products	IN	INR	6 059	66 157	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	2 657	65 386	0,01
Suntory Holdings 5,124 % 11/06/2029 144A	JP	USD	69 114	61 537	0,01
Kewpie	JP	JPY	2 513	60 477	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	47 970	57 922	0,01
Nissui	JP	JPY	7 449	45 019	0,01
Danone	FR	EUR	574	43 999	0,01
Mondelez International (A)	US	USD	852	42 610	0,01
PepsiCo	US	USD	316	40 169	0,01
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	42 469	39 229	0,01
Dollar General 3,50 % 03/04/2030	US	USD	46 289	38 638	0,01
J Sainsbury	GB	GBP	9 820	38 193	0,01
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	55 909	38 170	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	209	36 337	0,01
JD Health International	CN	HKD	5 193	35 133	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 528	33 581	0,01
Bid	ZA	ZAR	1 387	29 748	0,01
Lion	JP	JPY	3 454	29 514	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	1 713	24 850	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	7 612	22 562	0,00
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	157 178	21 128	0,00
Colgate-Palmolive	US	USD	256	16 783	0,00
CP ALL (F)	TH	THB	13 033	16 061	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BGF retail	KR	KRW	251	15 791	0,00
Eastroc Beverage Group (A)	CN	CNY	430	14 661	0,00
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	36 306	14 010	0,00
Takara Holdings	JP	JPY	1 561	13 789	0,00
Kimberly-Clark	US	USD	128	13 281	0,00
Uni-President Enterprises	TW	TWD	5 845	12 948	0,00
Archer-Daniels-Midland	US	USD	235	12 301	0,00
Keurig Dr Pepper	US	USD	497	11 702	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3 475	11 594	0,00
Kellanova	US	USD	146	10 491	0,00
General Mills	US	USD	254	10 265	0,00
Kraft Heinz	US	USD	455	9 777	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	20 738	9 398	0,00
China Foods	HK	HKD	20 298	9 394	0,00
Kenvue	US	USD	717	8 778	0,00
Kroger	US	USD	151	8 350	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	61 313	8 282	0,00
J M Smucker	US	USD	91	8 148	0,00
McCormick	US	USD	146	8 106	0,00
Clorox	US	USD	81	7 978	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 343	7 734	0,00
Ocado Group	GB	GBP	3 027	7 552	0,00
Amorepacific	KR	KRW	93	6 823	0,00
Brown-Forman (B)	US	USD	285	6 718	0,00
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	174	6 578	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1 063	6 512	0,00
Premier Foods	GB	GBP	3 093	6 423	0,00
Campbell's Company	US	USD	243	6 335	0,00
Conagra Brands	US	USD	415	6 193	0,00
Marinaga Milk Industry	JP	JPY	311	5 828	0,00
Hormel Foods	US	USD	283	5 277	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	453	4 328	0,00
				8 493 920	1,79

Santé

Eli Lilly	US	USD	1 262	938 692	0,20
Johnson & Johnson	US	USD	4 906	799 602	0,17
AbbVie	US	USD	4 232	797 770	0,17
Gilead Sciences	US	USD	5 760	591 196	0,12
UnitedHealth Group	US	USD	1 834	541 750	0,11
Roche Holding	CH	CHF	1 900	530 818	0,11
Novartis	CH	CHF	4 777	511 702	0,11
Merck & Co	US	USD	6 529	481 321	0,10
Amgen	US	USD	1 778	453 889	0,10
Thermo Fisher Scientific	US	USD	851	415 770	0,09
Bristol-Myers Squibb	US	USD	9 553	380 232	0,08
McKesson	US	USD	517	363 299	0,08
Danaher	US	USD	1 915	357 237	0,08
Boston Scientific	US	USD	3 916	342 410	0,07
West Pharmaceutical Services	US	USD	1 386	338 102	0,07
Veeva Systems (A)	US	USD	1 299	326 630	0,07
Pfizer	US	USD	13 226	281 849	0,06
Medtronic	IE	USD	3 366	264 841	0,06
Cardinal Health	US	USD	1 543	256 198	0,05
Pfizer Inv't 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	307 498	253 672	0,05
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 782	253 024	0,05
Boston Scientific 2,65 % 01/06/2030	US	USD	307 498	250 493	0,05
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	468 303	236 930	0,05
Zoetis (A)	US	USD	1 903	236 783	0,05
Abbott Laboratories	US	USD	2 165	231 909	0,05
GE HealthCare Technologies	US	USD	3 491	225 385	0,05
Mettler-Toledo International	US	USD	181	222 713	0,05
Cencora	US	USD	743	218 163	0,05
Intuitive Surgical	US	USD	456	210 709	0,04
Stryker	US	USD	675	209 608	0,04
IDEXX Laboratories	US	USD	360	199 453	0,04
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	229 053	198 897	0,04
Cigna Group	US	USD	893	188 061	0,04
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	223 635	176 690	0,04
Johnson & Johnson 5,00 % 01/03/2035	US	USD	190 090	171 653	0,04
STERIS	US	USD	842	171 237	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5 826	152 570	0,03
Waters	US	USD	487	146 676	0,03
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	139 772	140 524	0,03
Royalty Pharma (A)	US	USD	4 330	140 115	0,03
ResMed	US	USD	642	137 195	0,03
Agilent Technologies	US	USD	1 073	135 039	0,03
QIAGEN (US)	NL	USD	2 955	120 383	0,03
DaVita	US	USD	1 130	116 672	0,02
IQVIA Holdings	US	USD	621	115 799	0,02
Edwards Lifesciences	US	USD	1 524	110 636	0,02
Dexcom	US	USD	2 124	108 785	0,02
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	2 525	106 817	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	269	104 900	0,02
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	111 818	95 108	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	161	91 006	0,02
Insulet	US	USD	333	90 693	0,02
CVS Health	US	USD	1 290	85 413	0,02
Cooper	US	USD	1 318	79 505	0,02
Fortis Healthcare	IN	INR	7 652	76 395	0,02
Quest Diagnostics	US	USD	476	72 865	0,02
Haleon	GB	GBP	17 985	72 507	0,02
Hologic	US	USD	1 090	69 920	0,01
Pfizer 2,625 % 01/04/2030	US	USD	83 863	68 526	0,01
Sanofi	FR	EUR	776	67 945	0,01
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	175	64 417	0,01
Revvity	US	USD	728	58 631	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	2 788	57 509	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	181	52 998	0,01
Biogen	US	USD	387	51 180	0,01
Piramal Pharma	IN	INR	25 532	49 716	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Merck KGaA 3,875 % VRN 27/08/2054	DE	EUR	44 009	44 671	0,01
Lonza Group	CH	CHF	72	43 010	0,01
M3	JP	JPY	3 357	40 817	0,01
GSK	GB	GBP	1 897	38 452	0,01
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 792	37 273	0,01
UnitedHealth Group 5,25 % 15/02/2028	US	USD	41 608	37 059	0,01
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	41 608	36 956	0,01
EssilorLuxottica	FR	EUR	114	36 276	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	2 347	31 489	0,01
Sandoz Group	CH	CHF	488	28 175	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	540	27 822	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	1 901	26 147	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	34	25 181	0,01
Celltrion	KR	KRW	234	25 009	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	31 636	24 973	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	6 038	24 381	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	389	23 778	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	4 856	22 358	0,00
Ipsen	FR	EUR	183	22 270	0,00
GNI Group	JP	JPY	1 609	21 985	0,00
Innovent Biologics	CN	HKD	2 232	21 684	0,00
Merck	DE	EUR	189	21 446	0,00
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 648	19 936	0,00
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 866	19 317	0,00
Alteogen	KR	KRW	63	18 622	0,00
QIAGEN (DE)	NL	EUR	455	18 540	0,00
HCA Healthcare	US	USD	44	17 352	0,00
3SBio	US	HKD	4 994	17 202	0,00
Akeso	CN	HKD	1 285	16 202	0,00
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	17 408	14 856	0,00
Demant	DK	DKK	510	14 703	0,00
Elevance Health	US	USD	53	14 372	0,00
Sonova Holding (B)	CH	CHF	61	14 371	0,00
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	147	12 863	0,00
Terumo	JP	JPY	892	12 487	0,00
Alcon	CH	CHF	191	12 323	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	3 019	12 010	0,00
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	299	11 845	0,00
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	19 720	10 956	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	1 474	10 938	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	149	10 468	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	739	10 344	0,00
United Therapeutics	US	USD	26	9 987	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	440	8 564	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	5 572	8 297	0,00
Incyte	US	USD	92	7 461	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	4 111	7 019	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	104 887	6 970	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	11 395	6 914	0,00
UCB	BE	EUR	30	6 674	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	915	6 660	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	248	6 643	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	1 288	5 645	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	164	5 504	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	697	5 433	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	1 044	5 276	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	175	5 029	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	562	4 703	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 333	4 676	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	652	4 496	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	1 060	3 398	0,00
Yuhan	KR	KRW	45	3 208	0,00
Genmab	DK	DKK	12	3 006	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	745	2 645	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	47	2 127	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	251	1 720	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	129	1 684	0,00
HLB	KR	KRW	53	1 573	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	199	1 444	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	642	1 388	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	771	1 386	0,00
				16 559 782	3,49

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 560 338	15 370 890	3,24
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	957 779	5 746 674	1,21
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	759 140	4 475 889	0,94
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	333 807	4 230 028	0,89
JPMorgan Chase	US	USD	7 490	2 009 705	0,42
Visa (A)	US	USD	5 312	1 565 754	0,33
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 496	1 446 176	0,31
Mastercard (A)	US	USD	2 920	1 396 377	0,29
Amundi Physical Gold ETC	IE	USD	6 572	900 837	0,19
Bank of America	US	USD	19 253	884 067	0,19
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	29 598	834 546	0,18
Lloyds Banking Group 5,329 % FRN 13/06/2029	GB	USD	941 310	818 918	0,17
Wells Fargo	US	USD	8 881	665 410	0,14
Goldman Sachs Group	US	USD	849	577 761	0,12
Blackrock	US	USD	557	521 129	0,11
UniCredit (IT)	IT	EUR	8 103	518 821	0,11
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	597 338	513 050	0,11
Marsh & McLennan	US	USD	2 964	458 253	0,10
HDfC Bank	IN	INR	45 763	440 944	0,09
3i Group	GB	GBP	8 592	430 433	0,09
Morgan Stanley	US	USD	3 019	428 038	0,09
Allianz	DE	EUR	1 186	412 982	0,09
Intercontinental Exchange	US	USD	3 173	401 603	0,08
ICICI Bank	IN	INR	30 050	394 345	0,08
SG Issuer 1,53 % 25/06/2026	LU	EUR	389 590	391 039	0,08
Aon (A)	GB	USD	1 312	387 331	0,08
MSCI	US	USD	749	383 057	0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NatWest Group	GB	GBP	56 812	377 753	0,08	Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	100 720	105 565	0,02
Charles Schwab	US	USD	4 525	365 852	0,08	Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	155 814	105 494	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	2 283	359 979	0,08	ING Groep	NL	EUR	4 793	104 099	0,02
First Trust Nasdaq CESG Infra UCITS ETF	IE	EUR	7 596	358 095	0,08	Nordea Bank	FI	EUR	7 018	103 965	0,02
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	5 317	356 553	0,08	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	148 513	99 731	0,02
Everest Group	BM	USD	1 300	355 323	0,07	Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	105 821	98 196	0,02
KBC Group	BE	EUR	3 378	352 204	0,07	Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	96 920	98 008	0,02
MDGH GMTN 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	409 792	350 085	0,07	Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	88 018	95 440	0,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 575	345 648	0,07	John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	111 818	94 848	0,02
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029	GB	USD	392 549	345 366	0,07	Zions Bancorp	US	USD	2 116	94 648	0,02
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	391 165	339 929	0,07	Lloyds Banking Group	GB	GBP	92 146	93 456	0,02
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	35 446	334 326	0,07	Fidelity National Information Services	US	USD	1 735	93 427	0,02
AIA Group	HK	HKD	39 240	330 882	0,07	Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EUR	92 707	93 190	0,02
Progressive	US	USD	1 744	311 955	0,07	BDO Unibank	PH	PHP	46 998	92 467	0,02
UBS Group 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	355 665	309 304	0,07	Northern Trust	US	USD	835	91 772	0,02
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	436 088	298 589	0,06	Shriram Finance	IN	INR	12 457	91 032	0,02
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	335 453	297 479	0,06	ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	90 018	90 656	0,02
AXA	FR	EUR	7 893	297 002	0,06	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15 834	85 976	0,02
Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	290 726	296 389	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6 505	85 104	0,02
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	234 817	296 338	0,06	Voya Financial	US	USD	1 328	85 102	0,02
Barclays 6,496 % VRN 13/09/2027	GB	USD	335 453	296 317	0,06	Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	80 216	83 767	0,02
Legal & Gen. Gp 6,625 % VRN 01/04/2055 EMTN	GB	GBP	245 999	293 985	0,06	Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	96 499	83 732	0,02
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	279 544	291 266	0,06	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	338 137	83 011	0,02
Arch Capital Group	BM	USD	3 824	286 494	0,06	Ford Motor Credit 3,622 % 27/07/2028 EMTN	US	EUR	82 057	82 986	0,02
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	279 544	285 629	0,06	American Express	US	USD	262	81 700	0,02
BNP Paribas 2,50 % VRN 31/03/2032 EMTN	FR	EUR	279 544	278 005	0,06	Asia Commercial Bank	VN	VND	92 592	77 818	0,02
Arthur J Gallagher	US	USD	1 274	275 196	0,06	Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	83 317	77 642	0,02
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	238 408	273 240	0,06	John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	83 863	75 391	0,02
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	213 263	271 508	0,06	Concordia Financial Group	JP	JPY	11 949	75 235	0,02
DBS Group Holdings	SG	SGD	6 598	236 814	0,05	Home First Finance (IN)	IN	INR	6 311	73 615	0,02
Railfeisen Bank Int'l 3,875 % VRN 03/01/2030 EMTN	AT	EUR	223 635	229 947	0,05	VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF IE	IE	EUR	1 266	72 766	0,02
BFCM Paris 5,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	223 635	227 089	0,05	Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	51 530	68 970	0,01
Travelers	US	USD	974	226 915	0,05	UBS Group 3,162 % VRN 11/08/2031 EMTN	CH	EUR	64 273	64 681	0,01
Standard Chartered 6,75 % VRN 08/02/2028 144A	GB	USD	251 589	224 534	0,05	FirstRand	ZA	ZAR	15 681	64 506	0,01
EXIM Bank of India 3,875 % 01/02/2028 Reg S	IN	USD	260 777	223 921	0,05	Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	111 818	64 173	0,01
Ford Motor Credit 5,80 % 05/03/2027	US	USD	251 589	220 701	0,05	Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	10 053	62 937	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	188 438	220 488	0,05	Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	60 012	61 725	0,01
MetLife	US	USD	3 180	218 744	0,05	OTP Bank	HU	HUF	734	60 734	0,01
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	218 044	218 555	0,05	T&D Holdings	JP	JPY	3 237	60 312	0,01
Brown & Brown	US	USD	3 148	217 581	0,05	M&G 6,25 % VRN 20/10/2068	GB	GBP	55 909	59 821	0,01
Zurich Insurance Group	CH	CHF	360	217 307	0,05	Fukuoka Financial Group	JP	JPY	2 375	59 799	0,01
UBS CMCi Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	1 519	216 406	0,05	CTBC Financial Holding	TW	TWD	50 329	59 238	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	249 523	214 428	0,05	Malaysia Sovereign Sukuk 4,236 % 22/04/2045 Reg S	MY	USD	74 508	59 165	0,01
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	195 681	211 761	0,04	Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	55 471	58 510	0,01
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	14 584	210 470	0,04	Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	67 694	57 757	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 329	208 543	0,04	OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	54 511	56 421	0,01
Adyen	NL	EUR	138	205 248	0,04	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	9 971	55 600	0,01
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	234 817	205 201	0,04	Bank of New York Mellon	US	USD	597	55 447	0,01
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	8 102	204 332	0,04	Qatar National Bank	QA	QAR	12 554	55 292	0,01
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	10 836	192 400	0,04	Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	47 810	54 204	0,01
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	201 272	191 362	0,04	Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	US	EUR	52 671	54 185	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	429 099	190 419	0,04	Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	42 249	53 908	0,01
Fab Sukuk 2,591 % 02/03/2027	KY	USD	223 635	190 259	0,04	CNP Assurances 2,00 % VRN 27/07/2050	FR	EUR	55 909	52 452	0,01
UBS Group	CH	CHF	5 614	186 164	0,04	Comerica	US	USD	789	52 389	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	123 080	185 771	0,04	BFCM 1,375 % 02/04/2030 EMTN	FR	EUR	55 909	52 267	0,01
Lloyd Banking Group 5,213 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	223 635	184 011	0,04	Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	272	52 224	0,01
Ford Motor Credit 5,85 % 17/05/2027	US	USD	201 272	177 096	0,04	Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 953	50 343	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	3 745	176 816	0,04	Wise (A)	GB	GBP	4 571	50 304	0,01
CME Group	US	USD	758	174 426	0,04	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 031	47 581	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	198 394	173 416	0,04	Citigroup	US	USD	542	46 979	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	197 135	172 512	0,04	Ford Motor Credit 7,20 % 10/06/2030	US	USD	49 310	45 791	0,01
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	162 135	170 281	0,04	Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	43 169	45 456	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	34 000	169 474	0,04	Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	55 111	45 424	0,01
M&T Bank	US	USD	1 062	168 400	0,04	AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	62 909	45 134	0,01
HDFC Bank ADR	IN	USD	5 286	164 784	0,03	Chubb	CH	USD	181	43 336	0,01
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	139 772	159 498	0,03	Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 428	43 170	0,01
iShares Physical Silver ETC	IE	USD	3 798	152 415	0,03	First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	USD	43 209	42 934	0,01
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	223 635	149 644	0,03	Commerzbank	DE	EUR	1 363	42 934	0,01
Hannover Rueck	DE	EUR	601	148 666	0,03	NN Group	NL	EUR	719	42 678	0,01
Gaci First Investment 5,00 % 13/10/2027	KY	USD	167 642	147 537	0,03	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	205 445	42 577	0,01
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 164	147 523	0,03	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	12 486	42 514	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	15 232	147 259	0,03	ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	48 810	42 264	0,01
Ares Management (A)	US	USD	1 152	146 844	0,03	E.Sun Financial Holding	TW	TWD	50 329	42 168	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	4 902	142 255	0,03	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 267	40 996	0,01
Ford Motor Credit 6,184 % 29/08/2031 EMTN	US	GBP	122 525	142 072	0,03	Willis Towers Watson	GB	USD	145	39 684	0,01
Tryg	DK	DKK	6 538	139 826	0,03	Societe Generale	FR	EUR	723	39 665	0,01
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	124 025	139 763	0,03	Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	7 686	38 333	0,01
American International Group	US	USD	2 046	139 366	0,03	Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	2 271	38 182	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	260	139 324	0,03	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	5 522	37 397	0,01
HDFC Life Insurance	IN	INR	19 383	138 374	0,03	VZ Holding	CH	CHF	217	36 732	0,01
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	EUR	3 545	137 638	0,03	JTC	GB	GBP	2 440	36 224	0,01
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	155 285	135 559	0,03	Swiss Re	CH	CHF	222	35 192	0,01
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	9 728	134 653	0,03	Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	2 028	33 594	0,01
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	10 670	129 189	0,03	Moody's	US	USD	80	33 395	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	138 468	125 462	0,03	Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 144A	NL	USD	37 881	32 836	0,01
Corp Financiera de Des 2,40 % 28/09/2027 Reg S	PE	USD	149 015	124 562	0,03	ASR Nederland	NL	EUR	567	32 822	0,01
MDGH GMTN RSC 3,375 % 28/05/2032 GMTN	AE	USD	149 015	122 991	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	34 543	32 722	0,01
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 118	120 757	0,03	Deutsche Bank	DE	EUR	1 057	32 687	0,01
S&P Global	US	USD	284	120 484	0,03	Prudential Funding Asia 3,625 % 24/03/2032	US	USD	39 136	32 546	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	544	119 993	0,03	DNB Bank	NO	NOK	1 468	32 469	0,01
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	111 818	118 983	0,03	Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	2 556	30 700	0,01
Arion Banki 3,50 % 02/09/2031 EMTN	IS	EUR	118 604	118 510	0,03	Dubai Islamic Bank	AE	AED	13 445	30 160	0,01
Investor (B)	SE	SEK	4 086	116 982	0,02	KBC Ancora	BE	EUR	436	29 763	0,01
Gaci First Investment 5,375 % 13/10/2122	KY	USD	149 015	116 150	0,02	Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	31 006	27 536	0,01
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 697	113 791	0,02	Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	55 909	26 381	0,01
Fiserv	US	USD	1 947	112 785	0,02	Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	7 446	24 280	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	86 417	112 615	0,02	Storebrand	NO				

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	78	20 861	0,00
US Bancorp	US	USD	509	20 477	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	4 092	20 449	0,00
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	5 486	19 274	0,00
XP (A)	BR	USD	1 218	19 045	0,00
InterCorp Financial Services	PE	USD	493	18 317	0,00
PayPal Holdings	US	USD	287	16 940	0,00
Truist Financial	US	USD	441	16 922	0,00
Blackstone	US	USD	129	16 225	0,00
Swiss Life Holding	CH	CHF	17	16 184	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	10 274	15 959	0,00
Premium Group	JP	JPY	1 420	15 773	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	21 150	15 439	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	895	14 852	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	13 037	14 493	0,00
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	13 457	13 684	0,00
Allstate	US	USD	82	13 560	0,00
DB Insurance	KR	KRW	176	13 458	0,00
Coinbase Global (A)	US	USD	44	13 297	0,00
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	6 488	13 286	0,00
Aflac	US	USD	143	13 211	0,00
State Street	US	USD	129	12 858	0,00
Nasdaq	US	USD	173	12 833	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	118	12 671	0,00
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	54 289	12 370	0,00
Bank Millennium	PL	PLN	3 377	12 244	0,00
Lion Finance Group	GB	GBP	132	12 018	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	118	11 786	0,00
Aviva	GB	GBP	1 540	11 726	0,00
Credit Saison	JP	JPY	541	11 427	0,00
Nexi	IT	EUR	2 478	11 314	0,00
KKR	US	USD	109	11 071	0,00
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	555	10 990	0,00
Emirates NBD Bank	AE	AED	1 644	10 912	0,00
T Rowe Price Group	US	USD	119	10 514	0,00
Apollo Global Management	US	USD	93	9 983	0,00
KakaoBank	KR	KRW	700	9 832	0,00
Huntington Bancshares	US	USD	733	9 740	0,00
Ameriprise Financial	US	USD	25	9 740	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	9	9 128	0,00
Banca Generali	IT	EUR	184	9 024	0,00
Alior Bank	PL	PLN	361	8 715	0,00
RHB Bank	MY	MYR	5 910	8 284	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	459	7 993	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	2 923	7 985	0,00
Equitable Holdings	US	USD	189	7 958	0,00
LPL Financial Holdings	US	USD	23	7 638	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	12 654	6 662	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	7 965	6 405	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1 533	6 315	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 436	6 249	0,00
FactSet Research Systems	US	USD	23	5 416	0,00
Credicorp	PE	USD	24	5 309	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	403	4 759	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	96	4 745	0,00
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 105	4 702	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	181	4 677	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	290	4 479	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	3 138	4 390	0,00
Nordnet	SE	SEK	165	4 135	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1 766	3 177	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	4 111	2 716	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	428	2 496	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	45	2 315	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	50	2 242	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	938	2 212	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	6 655	1 835	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	1 477	1 682	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	218	1 675	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	1 445	1 403	0,00
Generali	IT	EUR	38	1 253	0,00
				74 467 497	15,72

Immobilier

UNITE Group REIT	GB	GBP	101 273	653 777	0,14
Prologis REIT	US	USD	5 471	587 175	0,12
Welltower REIT	US	USD	3 353	526 088	0,11
Equinix REIT	US	USD	459	333 032	0,07
Deutsche Wohnen 1,625 % 03/06/2031	DE	EUR	335 453	304 511	0,06
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	279 544	279 652	0,06
American Tower REIT	US	USD	1 551	241 081	0,05
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	218 044	226 541	0,05
KE Holdings	CN	HKD	44 991	220 714	0,05
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	190 090	210 438	0,04
SBA Communications REIT	US	USD	1 190	197 336	0,04
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	188 038	192 318	0,04
Omega Healthcare Investors 3,625 % 01/10/2029	US	USD	218 044	181 813	0,04
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpetuel)	LU	GBP	149 230	177 465	0,04
Equinix Europe 2 Financing Corp 4,00 % 19/05/2034	US	EUR	155 550	158 246	0,03
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 021	150 487	0,03
CBRE Group (A)	US	USD	1 110	146 010	0,03
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	223 635	142 837	0,03
Segro REIT	GB	GBP	16 440	130 538	0,03
Crown Castle REIT	US	USD	1 602	125 794	0,03
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	128 526	116 369	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	74 928	108 944	0,02
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	90 018	94 466	0,02
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	131 512	92 845	0,02
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	82 017	80 848	0,02
Emaar Properties	AE	AED	19 286	64 667	0,01
CoStar Group	US	USD	884	52 106	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	48 010	50 060	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1 332	49 310	0,01
KE Holdings ADR	CN	USD	3 152	46 439	0,01
China Resources Land	HK	HKD	9 892	30 961	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	7 140	27 071	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 307	20 827	0,00
Emaar Development	AE	AED	4 213	14 823	0,00
Iron Mountain REIT	US	USD	130	11 512	0,00
VICI Properties REIT	US	USD	446	11 496	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	7 230	10 390	0,00
Equity Residential REIT	US	USD	178	9 222	0,00
WP Carey REIT	US	USD	152	8 635	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	7 949	8 510	0,00
Healthpeak Properties REIT	US	USD	531	8 205	0,00
Weyerhaeuser REIT	US	USD	412	8 120	0,00
BXP REIT	US	USD	128	7 893	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	34 620	7 602	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	372 072	7 131	0,00
Katitas	JP	JPY	428	6 033	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	2 972	5 078	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	20 138	4 877	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	749	2 604	0,00
CTP	NL	EUR	63	1 135	0,00
Seazen Group	CN	HKD	4 496	1 098	0,00
				6 155 130	1,30

Gouvernement

US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	7 691 393	6 819 688	1,44
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	6 191 522	6 212 152	1,31
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	4 653 243	4 717 127	1,00
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	5 331 662	4 695 335	0,99
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	5 163 603	4 638 039	0,98
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	4 721 118	4 200 126	0,89
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	4 299 631	3 890 774	0,82
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	4 009 590	3 581 580	0,76
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	3 729 991	3 148 407	0,66
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	2 760 028	2 694 281	0,57
Germany 2,20 % 10/10/2030	DE	EUR	2 400 125	2 396 515	0,51
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	2 593 817	2 244 397	0,47
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	389 870 516	2 114 674	0,45
Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	2 021 019	2 005 487	0,42
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	2 245 172	1 962 609	0,41
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	1 604 829	1 755 925	0,37
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	1 908 101	1 674 974	0,35
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	2 916 968	1 613 622	0,34
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	1 935 264	1 441 061	0,30
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	1 106 317	1 342 887	0,28
Germany 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	1 170 429	1 167 070	0,25
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	1 254 859	1 103 138	0,23
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	1 177 714	1 027 075	0,22
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	927 735	928 383	0,20
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	833 209	916 997	0,19
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	990 593	907 190	0,19
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	987 508	901 413	0,19
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	1 355 755 840	770 619	0,16
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	817 780	761 923	0,16
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	708 228	752 660	0,16
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	834 365	662 562	0,14
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	745 300	647 032	0,14
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	890 321	644 995	0,14
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	13 804 444	640 843	0,14
Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	1 982 744	603 553	0,13
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	617 192	603 197	0,13
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	308 596	591 341	0,12
Panama 2,252 % 29/09/2032	PA	USD	798 611	573 469	0,12
UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	1 050 903	564 503	0,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	524 613	530 919	0,11
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	455 737	529 052	0,11
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	489 156	508 662	0,11
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	540 180	482 302	0,10
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	395 620	482 081	0,10
Dominican Republic 4,875 % 23/09/2032 Reg S	DO	USD	577 434	480 593	0,10
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	10 424 602	475 130	0,10
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	633 315	474 780	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	506 374	474 375	0,10
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	688 007 183	443 806	0,09
Brazil 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	484 300	437 214	0,09
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	419 434	436 886	0,09
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	394 891	432 547	0,09
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	484 500	432 496	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/02/2051	US	USD	708 924	431 426	0,09
Colombia 8,375 % 07/11/2054	CO	USD	447 046	428 377	0,09
Serbia Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	540 180	411 853	0,09
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	339 456	405 099	0,09
Colombia 8,50 % 25/04/2035	CO	USD	409 792	400 854	0,08
South Africa 7,95 % 19/11/2054 Reg S	ZA	USD	428 419	397 319	0,08
Kazakhstan 5,50 % 01/07/2037 Reg S	KZ	USD	447 046	397 311	0,08
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	461 433	393 543	0,08
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	428 419	382 254	0,08
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	798 276	371 115	0,08
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	428 419	369 403	0,08
UAE International 4,951 % 07/07/2052 Reg S	AE	USD	428 419	368 548	0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turkiye 9,375 % 14/03/2029	TR	USD	335 284	326 227	0,07
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	216 017	325 738	0,07
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	372 538	323 493	0,07
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	706 562	320 249	0,07
Panama 9,375 % 01/04/2029	PA	USD	320 383	316 882	0,07
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	283 129	316 046	0,07
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	353 911	307 499	0,06
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	502 927	307 405	0,06
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	429 537	306 785	0,06
Roumanien 7,50 % 10/02/2037 Reg S	RO	USD	316 658	301 629	0,06
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	391 165	301 579	0,06
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	138 868	298 490	0,06
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	316 658	296 089	0,06
Brésilian 5,00 % 27/01/2045	BR	USD	409 792	291 777	0,06
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	298 031	290 938	0,06
Saudi 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	447 046	286 992	0,06
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	307 598	286 269	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	308 596	280 193	0,06
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	353 911	279 667	0,06
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	350 186	274 910	0,06
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	253 187	271 150	0,06
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	278 506	265 689	0,06
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	260 777	259 691	0,05
European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	330 170	255 236	0,05
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	242 150	253 242	0,05
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	527 438	252 795	0,05
Indonesia 5,10 % 02/07/2029 Reg S	ID	USD	279 404	249 951	0,05
Brazil 10,00 % 01/01/2033	BR	BRL	1 772 310	241 214	0,05
Egypt 8,15 % 20/11/2059 Reg S	EG	USD	316 658	240 065	0,05
Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	2 912 664	238 959	0,05
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	298 031	236 762	0,05
Ecuador 6,90 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	356 747	235 846	0,05
Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	1 033 355	235 418	0,05
Brazil 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	353 911	232 283	0,05
Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	65 080 508	230 644	0,05
Abu Dhabi 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	279 404	229 114	0,05
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	260 777	228 657	0,05
Chile 2,45 % 31/01/2031	CL	USD	279 404	220 973	0,05
Swiss Confederation -0,097 % 22/06/2029	CH	CHF	202 550	219 352	0,05
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	185 158	218 950	0,05
Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	71 666 035	216 459	0,05
El Salvador 9,50 % 15/07/2052 Reg S	SV	USD	223 523	214 819	0,05
UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	504 924	214 800	0,05
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	113 255	214 571	0,05
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	227 868	213 851	0,05
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	260 777	210 996	0,04
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	607 649	205 810	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	123 458	202 847	0,04
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	171 271	201 826	0,04
Romania 6,625 % 16/05/2036 Reg S	RO	USD	223 523	199 670	0,04
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	4 456 095	196 609	0,04
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	202 550	194 944	0,04
UK Treasury Inflation Linked 2,00 % 26/01/2035	GB	GBP	70 977	194 774	0,04
Indonesia 6,50 % 15/07/2030	ID	IDR	3 544 620 756	192 774	0,04
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	157 384	192 648	0,04
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	228 074	180 946	0,04
Roumanien 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	204 896	178 972	0,04
Bahrain 7,50 % 07/07/2037 Reg S	BH	USD	186 269	178 865	0,04
Canada 1,25 % 01/06/2030	CA	CAD	303 825	176 359	0,04
Hungary 6,75 % 23/09/2055 Reg S	HU	USD	186 269	176 188	0,04
UK Treasury 4,375 % 07/03/2028	GB	GBP	151 912	175 301	0,04
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	281 102	169 303	0,04
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	177 231	168 469	0,04
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	298 031	167 419	0,04
Roumanien 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	151 912	166 684	0,04
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	387 053	165 658	0,03
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	186 269	165 259	0,03
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	154 298	165 215	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	186 408	163 908	0,03
Roumanien 1,375 % 02/12/2039 Reg S	RO	EUR	177 231	161 583	0,03
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	186 269	158 321	0,03
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	167 642	156 810	0,03
Italy 0,10 % 15/05/2033	IT	EUR	138 868	151 534	0,03
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	168 434	150 642	0,03
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	260 777	147 464	0,03
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	167 642	143 624	0,03
Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	186 269	142 922	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	154 298	141 563	0,03
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	186 269	139 634	0,03
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	276 797	138 613	0,03
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	43 516 133	138 182	0,03
China 2,25 % 21/10/2050 Reg S	CN	USD	223 523	137 091	0,03
Turkiye 7,125 % 12/02/2032	TR	USD	149 015	134 713	0,03
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	126 594	131 065	0,03
Morocco 3,875 % 02/04/2029 Reg S	MA	EUR	126 594	128 879	0,03
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	186 269	127 038	0,03
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	149 015	126 170	0,03
Mexico 4,875 % 19/05/2033	MX	USD	149 015	126 010	0,03
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	140 308	125 422	0,03
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	141 829	124 467	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	151 131	123 139	0,03
Indonesia 2,80 % 25/06/2030 Reg S	ID	USD	149 015	121 002	0,03
Morocco 2,00 % 30/09/2030 Reg S	MA	EUR	126 594	118 766	0,03
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	111 761	111 066	0,02
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	186 269	110 057	0,02
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	130 388	105 656	0,02
Saudi 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	118 824	105 312	0,02
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	111 761	105 072	0,02
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	101 647	104 842	0,02
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	100 587	103 964	0,02
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	115 723	99 704	0,02
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	111 761	98 555	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
French Republic 0,60 % 25/07/2034	FR	EUR	92 579	96 954	0,02
Ukraine 4,50 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	197 733	94 473	0,02
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	111 761	92 878	0,02
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	101 275	91 654	0,02
Austria 2,351 % 20/02/2030	AT	EUR	101 275	91 628	0,02
Netherlands 2,305 % 15/07/2030	NL	EUR	101 275	90 982	0,02
Ukraine 4,50 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	181 673	87 959	0,02
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	130 388	87 638	0,02
Saudi 3,45 % 02/02/2061 Reg S	SA	USD	149 015	86 769	0,02
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	32 556 809	86 442	0,02
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	99 175	82 789	0,02
Roumanien 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	78 876	82 581	0,02
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	92 579	82 123	0,02
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	61 719	81 113	0,02
Ukraine 11,14 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	221 268	80 304	0,02
Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	90 018	79 955	0,02
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	74 508	79 012	0,02
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	70 782	76 841	0,02
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	93 135	72 945	0,02
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	93 135	70 595	0,01
Ivory Coast 8,075 % 01/04/2036 Reg S	CI	USD	74 508	68 321	0,01
Colombia 3,75 % 19/09/2028	CO	EUR	66 533	66 354	0,01
Saudi 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	70 892	65 496	0,01
Ghana 3,437 % 03/01/2030 Reg S	GH	USD	81 038	61 042	0,01
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	1 115 798 287	60 016	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	74 508	59 698	0,01
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	74 508	59 079	0,01
China 1,20 % 21/10/2030 Reg S	CN	USD	74 508	58 607	0,01
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	1 062 823	56 877	0,01
Brésilian 5,625 % 21/02/2047	BR	USD	74 508	56 062	0,01
South Africa 5,75 % 30/09/2049	ZA	USD	74 508	54 801	0,01
Ukraine 4,50 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	111 761	54 613	0,01
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/06/2032	SE	SEK	462 894	54 494	0,01
Jordanieief 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	54 511	50 340	0,01
Australia 2,00 % 21/08/2035	AU	AUD	61 719	48 558	0,01
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	74 508	45 366	0,01
Ukraine 16,071 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	93 135	42 875	0,01
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	49 175	36 508	0,01
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	40 365	35 009	0,01
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	37 254	30 533	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	37 254	29 571	0,01
Ukraine 7,463 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	37 254	16 604	0,00
Ukraine 6,727 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	37 254	16 577	0,00
			115 802 751	24,44	

Fonds de placement à capital fixe

International Public Partnerships	GB	GBP	1 708 106	2 458 185	0,52
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 708 106	2 049 784	0,43
3i Infrastructure	GB	GBP	326 086	1 329 131	0,28
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	1 205 722	1 068 020	0,23
BioPharma Credit	GB	USD	566 919	441 538	0,09
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	331 444	258 496	0,05
			7 605 154	1,61	

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	463	8 506 338	1,80
Global X European Infra Development UCITS ETF	IE	EUR	14 685	279 629	0,06
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	6	90 098	0,02
			8 876 065	1,87	

Services de communication

Netflix	US	USD	1 355	1 322 077	0,28
Universal Music Group	NL	EUR	10 542	245 310	0,05
Orange 1,20 % 11/07/2034	FR	EUR	279 544	234 087	0,05
SoftBank Group 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	200 701	208 322	0,04
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	223 635	205 058	0,04
T-Mobile (US)	US	USD	1 042	189 656	0,04
Deutsche Telekom	DE	EUR	6 496	174 669	0,04
AT&T 2,90 % 04/12/2026	US	GBP	139 772	156 925	0,03
Spotify Technology	SE	USD	227	131 426	0,03
Bharti Airtel	IN	INR	5 915	118 708	0,03
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	195 681	116 048	0,02
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	118 024	101 812	0,02
Elisa	FI	EUR	2 662	101 803	0,02
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	104 081	90 304	0,02
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	79 816	84 479	0,02
Tele2 (B)	SE	SEK	5 880	80 777	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	2 640	72 707	0,02
Swisscom	CH	CHF	105	66 885	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	15 649	62 879	0,01
SoftBank Group 5,375 % 08/01/2029	JP	EUR	55 451	57 691	0,01
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	57 352	57 361	0,01
Ancolor	JP	JPY	1 646	55 720	0,01
Verizon Communications (US)	US	USD	1 608	55 529	0,01
Deutsche Telekom 3,625 % 03/02/2045 EMTN	DE	EUR	55 909	52 923	0,01
SK Telecom	KR	KRW	1 659	52 611	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	5 335	43 186	0,01
AT&T	US	USD	1 935	41 786	0,01
Walt Disney	US	USD	424	41 164	0,01
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	12 205	31 782	0,01
Telenor	NO	NOK	1 977	25 502	0,01
KDDI	JP	JPY	1 814	25 085	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	149 213	25 027	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	2 459	21 270	0,00
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	4 164	19 077	0,00
Vodafone Group	GB	GBP	17 001	17 835	0,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 065	17 373	0,00
SM Entertainment	KR	KRW	205	14 917	0,00
Orange	FR	EUR	1 023	14 154	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LG Uplus	KR	KRW	1 421	13 174	0,00
JYP Entertainment	KR	KRW	254	12 477	0,00
Chunghwa Telecom	TW	TWD	3 083	11 392	0,00
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	567	11 020	0,00
Telia (SE)	SE	SEK	2 860	9 734	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	585	9 153	0,00
KT	KR	KRW	206	6 145	0,00
				4 507 020	0,95

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	516 489	451 756	0,10
Energy Transfer 7,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	329 862	298 084	0,06
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	285 135	296 584	0,06
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	325 270	294 707	0,06
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,204 % 16/09/2030 144A	US	USD	241 900	210 712	0,04
Repsol E&P Cap Mkts (US) 5,976 % 16/09/2035 144A	US	USD	193 891	171 320	0,04
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	212 453	171 314	0,04
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	US	USD	189 719	164 668	0,03
Baker Hughes Holdings 4,08 % 15/12/2047	US	USD	223 635	157 130	0,03
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	195 681	127 688	0,03
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	100 636	100 843	0,02
Bulgarien Energy Holding 4,25 % 19/06/2030	BG	EUR	97 620	97 742	0,02
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	91 449	82 684	0,02
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	82 017	76 715	0,02
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	62 577	57 262	0,01
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	1 094	55 506	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	59 172	53 929	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	60 512	51 332	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	56 111	48 821	0,01
EQT 3,625 % 15/05/2031 144A	US	USD	55 909	45 440	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	49 910	43 425	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	44 309	39 723	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	36 507	31 049	0,01
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	26 345	24 120	0,01
Medco Maple Tree Pte 8,96 % 27/04/2029 144A	SG	USD	26 265	23 954	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	2 444	12 367	0,00
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 528	12 097	0,00
Repsol	ES	EUR	78	1 237	0,00
				3 202 209	0,68

Services publics

Greencoat Renewables	IE	EUR	1 923 386	1 354 064	0,29
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	368 998	350 844	0,07
Mazoon Assets Co SAOC 5,20 % 08/11/2027 Reg S	OM	USD	391 165	344 351	0,07
Brooklyn Union Gas 4,866 % 05/08/2032 144A	US	USD	357 186	307 713	0,06
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	257 180	291 408	0,06
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	227 944	242 879	0,05
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	251 589	213 776	0,05
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	279 544	204 637	0,04
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	218 044	202 822	0,04
Alliant Energy Finance 5,40 % 06/06/2027 144A	US	USD	195 681	171 815	0,04
Palomino Funding Trust I 7,233 % 17/05/2028	US	USD	139 772	128 545	0,03
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	94 019	99 153	0,02
Energo - Pro as 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	91 819	97 587	0,02
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	83 863	90 316	0,02
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	89 264	81 635	0,02
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	76 015	75 488	0,02
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	77 316	71 068	0,01
Public Power Corp 4,25 % 31/10/2030	GR	EUR	66 613	67 855	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	64 613	66 047	0,01
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	56 111	48 270	0,01
Southern 3,75 % VRN 15/09/2051	US	USD	55 909	48 016	0,01
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	51 610	47 542	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	47 510	42 911	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	49 834	42 822	0,01
XPLR Infra Operating Prtns 7,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	46 439	41 366	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	26 205	23 728	0,01
Greenko Wind Projects 7,25 % 27/09/2028 144A	MU	USD	26 285	23 172	0,00
Iberdrola	ES	EUR	1 221	21 443	0,00
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	1 156	10 374	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	459	9 740	0,00
				4 821 387	1,02

Matériaux

Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	587 042	316 495	0,07
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	428 419	307 791	0,06
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	335 453	228 648	0,05
Cemex 7,20 % VRN (perpétuel) Reg S	MX	USD	149 530	135 167	0,03
Corp Nacional del (Chili) 4,375 % 05/02/2049 Reg S	CL	USD	186 269	129 987	0,03
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	135 088	117 173	0,02
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	129 526	114 078	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	126 666	109 001	0,02
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	10 917	81 660	0,02
Suzano	BR	BRL	9 025	70 685	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	69 494	56 106	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	57 592	51 240	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	53 511	47 183	0,01
Farmers Business Network*	US	USD	4 726	46 355	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	38 848	35 684	0,01
LG Chem 1,60 % 18/07/2030	KR	USD	26 005	22 370	0,00
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	26 285	22 215	0,00
Gerdau (priv.)	BR	BRL	6 584	19 811	0,00
Cemex	MX	MXN	9 963	8 767	0,00
GCC	MX	MXN	556	4 635	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				1 925 051	0,41

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	8 081	429 886	0,09
Concentrix 6,85 % 02/08/2033	US	USD	335 453	296 730	0,06
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	447 046	283 519	0,06
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	227 106	276 433	0,06
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	212 043	239 383	0,05
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	268 294	237 819	0,05
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	195 681	204 729	0,04
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	193 279	172 599	0,04
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	147 070	126 957	0,03
RAC Bond 5,75 % 06/11/2029 EMTN	GB	GBP	108 342	126 870	0,03
Mitsubishi 5,00 % 02/07/2029 144A	JP	USD	111 818	99 751	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	108 022	95 756	0,02
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	108 022	94 706	0,02
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	92 019	94 155	0,02
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	73 815	66 955	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	75 615	64 537	0,01
Empresa 5,00 % 25/01/2047 Reg S	CL	USD	74 508	60 802	0,01
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	65 573	56 793	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	56 011	55 641	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	51 130	53 805	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	56 391	50 225	0,01
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	52 671	47 299	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	37 468	46 432	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	42 809	43 110	0,01
ALBlon Financing 7,00 % 21/05/2030 144A	LU	USD	46 909	42 105	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	42 309	36 368	0,01
ACS Actividades de Construcion y Servicios	ES	EUR	420	29 921	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2 724	29 000	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	1 493	26 999	0,01
Holding D'Infra. De Trans. 3,375 % 21/04/2029 EMTN	FR	EUR	26 005	26 398	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	26 345	23 472	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	744	19 681	0,00
				3 558 636	0,75

Technologies de l'information

NVIDIA 3,70 % 01/04/2060	US	USD	464 043	306 605	0,06
Tencent Holdings 3,68 % 22/04/2041 144A	KY	USD	391 361	295 048	0,06
Foundry JV Holdco 5,875 % 25/01/2034	US	USD	234 817	210 779	0,04
Broadcom 2,45 % 15/02/2031	US	USD	251 589	199 272	0,04
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	215 015	186 366	0,04
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	198 592	171 039	0,04
Microsoft 2,525 % 01/06/2050	US	USD	279 544	152 554	0,03
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	111 818	104 384	0,02
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	167 726	98 099	0,02
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	104 627	91 189	0,02
Microsoft 2,675 % 01/06/2060	US	USD	167 726	86 243	0,02
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	173 317	85 499	0,02
Fiberco 4,75 % 30/06/2030	IT	EUR	81 757	83 575	0,02
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	96 747	83 403	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	79 616	70 056	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	80 476	69 252	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	55 611	49 713	0,01
Broadcom 3,469 % 15/04/2034	US	USD	55 909	44 427	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	51 790	43 863	0,01
Lam Research 3,125 % 15/06/2060	US	USD	61 500	34 373	0,01
Gartner 3,625 % 15/06/2029 144A	US	USD	26 345	21 944	0,00
NVIDIA 3,50 % 01/04/2050	US	USD	27 954	18 537	0,00
				2 506 220	0,53

Consommation non essentielle

Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	718 481	628 356	0,13
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	11 295	541 041	0,11
Trip.com Group	CN	HKD	6 192	377 213	0,08
Amadeus IT Group	ES	EUR	4 728	313 577	0,07
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	258 256	227 862	0,05
Stellantis 3,875 % 06/06/2031 EMTN	NL	EUR	183 777	185 614	0,04
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	175 295	157 218	0,03
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	133 512	121 844	0,03
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	113 503	116 510	0,02
Rivers Enterprise Lender 6,25 % 15/10/2030 144A	US	USD	132 087	116 045	0,02
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	116 679	103 981	0,02
Hyundai Capital America 4,875 % 23/06/2027 Reg S	US	USD	115 223	100 860	0,02
Amazon.com 2,875 % 12/05/2041	US	USD	139 772	93 067	0,02
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	96 813	83 685	0,02
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	79 456	82 394	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	95 019	81 288	0,02
Volkswagen Intl Finance 5,493 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	78 016	80 786	0,02
Kohl's 10,00 % 01/06/2030 144A	US	USD	83 877	79 233	0,02
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	86 417	77 712	0,02
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	86 698	77 312	0,02
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	86 417	76 124	0,02
Schoeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	66 013	66 900	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	72 315	62 907	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	70 814	60 677	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	58 412	49 870	0,01
Newell Brands 8,50 % 01/06/2028 144A	US	USD	55 471	49 521	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	54 051	47 581	0,01
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	54 711	47 341	0,01
Dometic Group 5,00 % 11/09/2030 EMTN	SE	EUR	44 869	45 522	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2029 144A	US	USD	50 810	44 690	0,01
Univision Communications 4,50 % 01/05/2028 144A	US	USD	52 671	42 949	0,01
CPUK Finance 5,84 % 28/08/2030	GB	GBP	33 927	40 385	0,01
Sands China 3,90 % 08/01/2026	KY	USD	43 009	38 182	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	43 809	30 079	0,01
HBX Group International	ES	EUR	3 634	25 689	0,01
General Motors Financial 0,65 % 07/09/2028	US	EUR	26 345	24 941	0,01
Vibra Energia	BR	BRL	6 167	23 755	0,01
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 497	7 491	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Lojas Renner	BR	BRL	2 474	5 873	0,00
				4 436 075	0,94
Consommation courante					
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	223 635	195 674	0,04
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	245 999	176 009	0,04
Grupo Nutre 8,00 % 12/05/2030 Reg S	CO	USD	184 037	171 819	0,04
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	109 522	109 363	0,02
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	69 414	62 146	0,01
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	16 714	48 055	0,01
Raia Drogasil	BR	BRL	9 324	30 295	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	347	5 081	0,00
Ambev	BR	BRL	2 101	4 305	0,00
				802 747	0,17
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	475 039	491 502	0,10
Cigna Group 3,05 % 15/10/2027	US	USD	363 407	309 552	0,07
Gilead Sciences 5,10 % 15/06/2035	US	USD	341 044	305 043	0,06
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	158 927	143 081	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	96 102	109 353	0,02
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	112 323	101 791	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	106 622	96 163	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	64 696	78 081	0,02
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	77 716	71 072	0,01
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	52 551	45 587	0,01
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	47 413	41 944	0,01
Gilead Sciences 2,80 % 01/10/2050	US	USD	72 681	41 089	0,01
Organon 4,125 % 30/04/2028 144A	US	USD	26 345	21 732	0,00
Rede D'Or Sao Luis	BR	BRL	2 068	14 435	0,00
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3 664	11 123	0,00
				1 881 548	0,40
Finance					
Ginnie Mae 3,50 % 01/11/2055	US	USD	2 837 836	2 254 364	0,48
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/11/2040	US	USD	1 892 222	1 545 226	0,33
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/11/2055	US	USD	1 868 383	1 436 634	0,30
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/11/2055	US	USD	1 611 120	1 412 285	0,30
Ginnie Mae 3,00 % 01/11/2055	US	USD	1 279 029	998 549	0,21
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/11/2055	US	USD	1 280 685	943 350	0,20
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/11/2055	US	USD	1 024 084	919 764	0,19
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	828 008	717 752	0,15
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/11/2055	US	USD	852 576	600 161	0,13
Eagle Funding Luxco 5,50 % 17/08/2030 Reg S	LU	USD	630 226	554 578	0,12
KSA Sukuk 3,628 % 20/04/2027 Reg S	KY	USD	465 673	401 342	0,08
AIB Group	IE	EUR	49 724	397 043	0,08
Ginnie Mae 2,50 % 01/11/2055	US	USD	523 134	393 315	0,08
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	442 810	384 295	0,08
Citigroup 5,439 % FRN 11/09/2031	US	USD	394 337	343 906	0,07
Morgan Stanley 5,666 % FRN 12/04/2029	US	USD	362 353	318 806	0,07
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	353 943	310 695	0,07
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	335 453	307 841	0,06
TC Ziraat Bankasi 8,00 % 16/01/2029 Reg S	TR	USD	335 284	306 311	0,06
GA Global Funding Trust 2,90 % 06/01/2032 144A	US	USD	396 952	306 294	0,06
Bank of America 3,846 % FRN 08/03/2037	US	USD	374 589	304 942	0,06
AIB Group 7,125 % FRN (perpétuel)	IE	EUR	281 984	304 155	0,06
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	344 010	302 379	0,06
Jackson National Life Global 3,05 % 21/06/2029 144A US	US	USD	363 407	300 191	0,06
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	324 271	299 194	0,06
PNC Financial Services Grp 6,615 % FRN 20/10/2027	US	USD	335 453	297 531	0,06
Ascot Group 4,25 % 15/12/2030 144A	BM	USD	363 407	291 432	0,06
Mediobanca 3,65 % 29/09/2028 EMTN	IT	EUR	285 135	288 185	0,06
JPMorgan Chase 5,576 % FRN 23/07/2036	US	USD	296 316	266 700	0,06
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	324 271	256 841	0,05
UBS Group 6,442 % FRN 11/08/2028 144A	CH	USD	281 698	253 429	0,05
Mitsubishi UFJ Finl Grp 3,197 % FRN 10/06/2031 EMTN	JP	EUR	236 348	238 327	0,05
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	279 544	237 457	0,05
Banco Santander 5,00 % FRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	223 635	235 909	0,05
Natixis Corp & IB (LU) 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	227 261	225 835	0,05
Morgan Stanley 5,179 % FRN 12/01/2029	US	USD	257 925	224 705	0,05
JPMorgan Chase & Co 5,091 % FRN 24/01/2029	US	USD	257 925	224 143	0,05
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	254 951	223 269	0,05
Danske Bank 4,625 % FRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	193 361	220 523	0,05
Citigroup 4,503 % FRN 11/09/2031	US	USD	250 045	217 184	0,05
AerCap Ireland Capital 6,50 % FRN 31/01/2056	IE	USD	241 966	216 942	0,05
Banco Santander (ES)	ES	EUR	23 951	211 393	0,04
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	223 635	210 298	0,04
Wells Fargo 4,078 % FRN 15/09/2029	US	USD	240 048	207 634	0,04
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	235 013	205 039	0,04
AXA 5,75 % FRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	196 386	204 413	0,04
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	231 947	202 644	0,04
BNP Paribas 1,991 % 29/05/2026	NL	EUR	194 795	194 796	0,04
DNB Bank 4,853 % FRN 05/11/2030 144A	NO	USD	217 995	192 939	0,04
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	223 635	189 704	0,04
Morgan Stanley 5,173 % FRN 16/01/2030	US	USD	210 122	187 244	0,04
RBC 4,65 % FRN 18/10/2030 GMTN	CA	USD	206 862	187 776	0,04
Banco Santander 5,75 % FRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	167 726	178 895	0,04
UBS Group 4,398 % FRN 23/09/2031	CH	USD	206 141	178 193	0,04
JPMorgan Chase & Co 2,956 % FRN 13/05/2031	US	USD	218 044	177 890	0,04
State Street 5,751 % FRN 04/11/2026	US	USD	204 618	177 473	0,04
Comerica 5,982 % FRN 30/01/2030	US	USD	195 681	176 573	0,04
RBC 4,969 % FRN 02/08/2030 GMTN	CA	USD	195 681	173 751	0,04
Charles Schwab 5,853 % FRN 19/05/2034	US	USD	184 499	171 429	0,04
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	201 641	169 962	0,04
Citigroup 4,412 % FRN 31/03/2031	US	USD	195 681	169 603	0,04
Svenska 3,25 % FRN 01/06/2033	SE	EUR	167 726	169 581	0,04
UniCredit 3,10 % FRN 10/06/2031 EMTN	IT	EUR	167 724	169 017	0,04
Morgan Stanley 3,591 % FRN 22/07/2028	US	USD	195 681	167 953	0,04
JPMorgan Chase & Co 5,299 % FRN 24/07/2029	US	USD	182 737	163 285	0,03
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EUR	160 032	160 355	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Generali 4,75 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	157 212	158 553	0,03
New Mountain Finance 6,875 % 01/02/2029	US	USD	178 908	157 952	0,03
Svenska 4,945 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	180 117	156 890	0,03
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	176 938	155 002	0,03
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	167 726	153 520	0,03
Westpac Banking 2,668 % VRN 15/11/2035	AU	USD	195 681	153 024	0,03
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	143 309	151 555	0,03
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	168 434	150 605	0,03
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	214 220	142 449	0,03
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	152 431	138 683	0,03
Carlyle Gbl Mkt 2015-1 DAC 0,00 % FRN 16/01/2039	IE	EUR	130 706	130 706	0,03
Vivion Investments 8,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	128 789	129 143	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	139 772	126 505	0,03
Swedbank 5,321 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	141 379	124 089	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank 3,50 % 31/03/2027	AE	USD	139 772	120 177	0,03
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	114 560	117 573	0,02
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	106 481	115 346	0,02
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	127 141	114 165	0,02
BOC Aviation (Etats-Unis) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	129 126	113 449	0,02
Mitsubishi UFJ Finl Grp 2,341 % VRN 19/01/2028	JP	USD	128 590	109 146	0,02
Piraeus Bank 3,00 % VRN 03/12/2028 EMTN	GR	EUR	108 222	108 651	0,02
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	96 019	105 944	0,02
Toronto-Dominion Bank 5,298 % 30/01/2032	CA	USD	111 818	101 266	0,02
Abu Dhabi 4,50 % 14/09/2027 GMTN	AE	USD	111 818	97 596	0,02
Stellantis Finl Servs (US) 4,95 % 15/09/2028 144A	US	USD	110 602	96 369	0,02
Mitsubishi UFJ Finl Grp 4,315 % VRN 19/04/2033	JP	USD	111 818	95 478	0,02
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	108 022	94 150	0,02
AIB Group 4,625 % VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	89 518	94 133	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	90 718	93 310	0,02
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	100 880	90 588	0,02
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	139 772	90 031	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 3,294 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	90 018	89 973	0,02
RRE 1 Loan Mgt. DAC 3,759 % FRN 15/10/2040	IE	EUR	88 298	88 559	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	88 018	88 124	0,02
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	76 340	87 524	0,02
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	78 516	84 884	0,02
Türkiye İhracat Kredi Bank 6,875 % 03/07/2028 Reg S	TR	USD	93 135	82 998	0,02
Bain Ca Eu 2023-1 DAC 3,445 % FRN 25/01/2038	IE	EUR	82 617	82 944	0,02
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01/06/2028 EMTN	MY	USD	93 135	81 900	0,02
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	90 718	81 385	0,02
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	77 976	81 272	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 3,039 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	80 016	80 113	0,02
GLM 2025-A 5,004 % FRN 20/01/2038	GB	USD	90 018	77 915	0,02
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EUR	83 863	77 651	0,02
RBC 5,153 % VRN 04/02/2031 GMTN	CA	USD	83 863	74 957	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	ES	EUR	4 245	74 014	0,02
BSP 25-29A AR 5,038 % FRN 25/01/2038	ES	USD	84 958	73 721	0,02
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	81 116	73 595	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 50 5,11 % FRN 23/07/2036	GB	USD	81 516	70 739	0,01
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	78 216	70 690	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	58 052	70 227	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	68 174	69 854	0,01
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	66 013	69 731	0,01
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	88 403	69 714	0,01
Anchorage CE CLO 6 3,387 % FRN 22/10/2038 Reg S	IE	EUR	68 954	68 989	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	66 233	68 942	0,01
Arbour CLO XII DAC 3,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	68 214	68 422	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	78 216	67 920	0,01
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	67 714	67 714	0,01
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	79 216	67 595	0,01
Goldentree Lo Mgt. Eur 9 DAC 3,87 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	67 594	67 594	0,01
Harvest CLO 0,00 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	66 733	66 733	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	60 012	63 342	0,01
Signal Harmonic CLO I DAC 3,319 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	61 572	61 794	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	66 213	61 300	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	68 194	61 062	0,01
Otranto Park CLO 2 DAC 3,322 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	60 052	60 178	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,264 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	60 012	59 869	0,01
Sage AR Funding 5,987 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	52 175	59 551	0,01
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	56 411	59 531	0,01
Nordea Bank 3,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	72 555	59 015	0,01
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	7 185	58 183	0,01
Landsbankinn HF 3,50 % 24/06/2030 EMTN	IS	EUR	57 472	58 056	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	65 333	57 911	0,01
Luminor Bank 3,551 % VRN 12/06/2029 EMTN	EE	EUR	56 151	56 710	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	63 713	56 393	0,01
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	52 931	55 472	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	54 371	54 371	0,01
Bankinter 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	52 011	54 028	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	51 810	53 621	0,01
Cotego CLO X DAC 3,526 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	51 610	51 652	0,01
JPMorgan Chase 5,717 % VRN 14/09/2033	US	USD	55 909	51 517	0,01
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	47 270	49 787	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 3,519 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	49 010	49 152	0,01
PELOG 2025-1 A 3,316 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	48 790	48 826	0,01
Goldman Sachs Group 3,615 % VRN 15/03/2028	US	USD	55 909	48 143	0,01
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	47 670	47 670	0,01
Societe Generale 10,00 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	49 310	47 497	0,01
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	54 511	47 268	0,01
Prudential Financial 3,70 % VRN 01/10/2050	US	USD	55 909	45 237	0,01
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	52 411	45 152	0,01
BOC Aviation (Etats-Unis) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	49 410	44 809	0,01
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	52 651	44 606	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	44 009	44 504	0,01
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	44 179	44 222	0,01
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	52 011	42 354	0,01
Blackrock European XIII DAC 4,01 % FRN 21/07/2038	IE	EUR	41 748	41 800	0,01
Indigo Credit Mgt. IV DAC 0,00 % FRN 20/04/2038	IE	EUR	39 868	39 868	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	36 427	38 451	0,01
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	41 608	37 924	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	42 929	37 758	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,378 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	37 608	37 730	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Aurium CLO XI DAC 5,404 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	37 648	37 517	0,01
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	4 753	37 481	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	35 067	36 961	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	32 006	36 191	0,01
Henley CLO XIII DAC 3,922 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	35 087	35 103	0,01
Aurium CLO VIII DAC 4,163 % FRN 16/10/2038	IE	EUR	34 047	34 152	0,01
North Westerly V Lev. Lo. 2,944 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	34 007	33 924	0,01
RRE 6 Loan Mgt DAC 3,834 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	33 907	33 903	0,01
Arbour CLO XV DAC 0,00 % FRN 15/01/2040	IE	EUR	33 847	33 847	0,01
Goldentree Lo Mgt Eur 9 DAC 4,12 % FRN 20/10/2039	IE	EUR	33 787	33 787	0,01
Trinitas Euro CLO IX DAC 5,506 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	34 007	33 782	0,01
Arbour CLO XII DAC 4,359 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	33 487	33 531	0,01
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	36 156	32 536	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 2,954 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	31 702	31 697	0,01
Henley CLO III DAC 3,035 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	30 006	30 006	0,01
Aqueduct Eu 3-2019 DAC 2,966 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	30 006	29 983	0,01
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	32 907	29 418	0,01
Highways 2021 5,338 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	24 565	28 043	0,01
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	26 005	27 549	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,136 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	27 406	27 493	0,01
Palm Square Euro Fund 4,836 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	26 705	26 705	0,01
Bain Ca Eu 2022-2 DAC 4,015 % FRN 22/01/2038	IE	EUR	26 485	26 669	0,01
Freedom Mortgage 12,25 % 01/10/2030 144A	US	USD	26 345	25 453	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	12 243	25 112	0,01
Penta CLO 12 DAC 5,903 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	24 965	24 971	0,01
Bridgepoint CLO IX DAC 0,00 % FRN 15/10/2039	IE	EUR	24 725	24 725	0,01
Woorl Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	26 285	23 950	0,01
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	26 285	23 431	0,00
Canyon 5,609 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	22 605	22 852	0,00
Anchorage Ca Eu 6 DAC 4,437 % FRN 22/10/2038	IE	EUR	22 064	22 132	0,00
Bbam European CLO VII DAC 0,00 % FRN 26/01/2039	IE	EUR	22 064	22 064	0,00
Aqueduct Euro. CLO 14 DAC 0,00 % FRN 25/01/2039	IE	EUR	21 664	21 664	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3,764 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	20 424	20 424	0,00
Canyon 4,509 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	20 004	19 976	0,00
Ares European CLO XXII DAC 4,177 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	19 204	19 215	0,00
Banco do Brasil	BR	BRL	4 831	17 191	0,00
OCF Euro CLO 5,254 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	15 103	14 997	0,00
Bankinter	ES	EUR	1 139	14 882	0,00
Newday Funding MI 2023-1 8,875 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	12 623	14 705	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 4,065 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	14 283	14 283	0,00
Providus CLO 0,00 % FRN 19/11/2039	IE	EUR	13 363	13 363	0,00
PELOG 2025-1 B 3,786 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	13 003	13 020	0,00
Sculptor Euro CLO VII 5,759 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	12 763	12 885	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,815 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	12 603	12 663	0,00
Cboe Global Markets	US	USD	52	11 234	0,00
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	1 542	9 807	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	3 254	9 475	0,00
Indigo Credit Mgt III DAC 5,028 % FRN 16/04/2038	IE	EUR	7 442	7 454	0,00
Newday Fu Ma Is Se. 2025-2 5,475 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	5 501	6 257	0,00
Newday Fu Ma Is 2025-2 5,725 % FRN 15/07/2033	GB	GBP	4 961	5 622	0,00
Banco del Bajio	MX	MXN	2 534	5 605	0,00
Palmer Sq Eu 2025-3 DAC 0,00 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	4 081	4 081	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	974	3 159	0,00
			34 239 309	7,23	

Immobilier

SATO 2,45 % 12/06/2030 EMTN	FI	EUR	318 680	300 695	0,06
Alstria Office 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	292 059	288 704	0,06
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	280 377	271 182	0,06
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	248 985	225 413	0,05
Aroundtown 3,25 % 02/01/2031 EMTN	LU	EUR	178 036	174 351	0,04
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	164 333	161 645	0,03
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	120 024	122 544	0,03
Aldar Sukuk No 2 3,875 % 22/10/2029	KY	USD	139 772	118 626	0,03
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EUR	110 022	110 951	0,02
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	109 522	103 223	0,02
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	96 219	95 917	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	97 220	85 594	0,02
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	83 717	83 134	0,02
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	97 220	81 640	0,02
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	54 011	56 394	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	52 911	52 926	0,01
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	47 290	50 692	0,01
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	57 412	49 276	0,01
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	49 110	48 699	0,01
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	49 810	48 619	0,01
Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030 144A	US	USD	52 671	46 290	0,01
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	46 289	43 449	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	38 008	39 550	0,01
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	37 600	38 332	0,01
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	29 106	29 096	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	31 106	27 870	0,01
P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	26 285	27 730	0,01
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	26 805	26 359	0,01
			2 808 901	0,59	

Gouvernement

German Treasury Bill 1,392 % 19/11/2025	DE	EUR	16 229 127	16 217 842	3,42
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	21 124 677	2 768 295	0,58
US Treasury Bill 3,722 % 30/04/2026	US	USD	1 845 537	1 571 397	0,33
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	10 743 745	1 362 200	0,29
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	7 002 710	895 810	0,19
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	469 204	608 830	0,13
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	648 217	524 954	0,11
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	534 578	476 604	0,10
Roumanien 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	540 180	459 319	0,10
Poland 5,375 % 12/02/2035	PL	USD	484 300	440 065	0,09
Pérouvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	782 330	387 970	0,08
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	402 341	376 714	0,08
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	491 751	374 400	0,08
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	428 419	362 765	0,08

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	391 165	338 445	0,07
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	346 461	337 813	0,07
Bahrain 6,00 % 19/09/2044 Reg S	BH	USD	409 792	330 773	0,07
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	391 165	323 864	0,07
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	353 911	297 663	0,06
Jordanie#5,75 % 31/01/2027 Reg S	JO	USD	335 284	293 008	0,06
Bahrain 7,00 % 12/10/2028 Reg S	BH	USD	316 658	288 808	0,06
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	335 284	286 971	0,06
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	316 658	278 140	0,06
Mexico 5,85 % 02/07/2032	MX	USD	298 031	267 801	0,06
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	202 902	263 504	0,06
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	428 419	261 156	0,06
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	260 777	236 873	0,05
Saudi 3,25 % 26/10/2026 Reg S	SA	USD	260 777	224 627	0,05
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	230 655	217 242	0,05
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	1 056 532	210 738	0,04
Pérouvian 6,85 % 12/08/2035 Reg S	PE	PEN	759 562	206 871	0,04
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	316 658	202 271	0,04
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	4 050 995	202 026	0,04
Mexico 3,50 % 19/09/2029	MX	EUR	199 540	201 230	0,04
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	154 298	201 174	0,04
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	183 599	192 962	0,04
Pérouvian 5,50 % 30/03/2036	PE	USD	204 896	182 212	0,04
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	SU	EUR	177 231	172 212	0,04
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	186 269	162 837	0,03
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	US	USD	185 415	162 833	0,03
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	167 642	155 546	0,03
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	26 539 265	149 753	0,03
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	136 468	124 774	0,03
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	130 388	120 475	0,03
Peru 2,785 % 23/01/2031	PE	USD	149 015	119 787	0,03
Mexico 4,75 % 27/04/2032	MX	USD	130 388	111 545	0,02
Mexico 4,60 % 23/01/2046	MX	USD	149 015	105 655	0,02
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	88 518	78 753	0,02
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	617 166	74 917	0,02
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	74 508	71 873	0,02
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	74 508	71 716	0,02
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	76 115	69 695	0,01
Philippine 3,70 % 01/03/2041	PH	USD	93 135	69 029	0,01
Palmer Sq Eu 2021-1 DAC 3,356 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	67 474	67 501	0,01
Saudi 4,375 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	60 012	52 467	0,01
Philippine 3,625 % 04/02/2032	PH	EUR	50 637	51 687	0,01
Gabon 6,625 % 06/02/2031 Reg S	GA	USD	74 508	50 698	0,01
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	74 508	49 756	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	55 119	32 913	0,01
Aqueduct Euro CLO 25-11X C 4,649 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	22 445	22 485	0,00
			34 822 244	7,35	

Services de communication

Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	344 010	310 061	0,07
WMG Acquisition 3,75 % 01/12/2029 144A	US	USD	363 407	301 835	0,06
Turckcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	253 751	229 364	0,05
Telstra 3,25 % 11/11/2027	AU	USD	262 771	224 257	0,05
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	167 726	168 881	0,04
Cellnex Telecom	ES	EUR	5 244	141 734	0,03
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	105 501	95 982	0,02
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	87 638	89 369	0,02
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	52 011	46 096	0,01
SoftBank 4,699 % 09/07/2030 144A	JP	USD	52 671	46 058	0,01
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	42 008	46 039	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	42 709	45 138	0,01
Silk Road Group Holding 7,50 % 15/09/2030 Reg S	GE	USD	43 009	37 607	0,01
America Movil (B)	MX	MXN	7 153	7 075	0,00
			1 789 496	0,38	

Instruments du marché monétaire

Chesham Finance CP 1,94 % 10/11/2025	KY	EUR

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Nordea Bank CD 2,183 % 29/07/2026	FI	EUR	64 932	64 929	0,01
Credit Agricole CIB CD 2,191 % 29/06/2026	GB	EUR	64 932	64 929	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,191 % 04/08/2026	CA	EUR	64 932	64 925	0,01
DZ Bank CP 2,04 % 03/11/2025	DE	EUR	64 932	64 921	0,01
ABN AMRO Bank CP 2,01 % 03/11/2025	NL	EUR	64 932	64 920	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,007 % 04/11/2025	BE	EUR	64 932	64 917	0,01
Jyske Bank CP 2,04 % 05/11/2025	DK	EUR	64 932	64 914	0,01
Mitsu Finance CP 2,04 % 05/11/2025	GB	EUR	64 932	64 913	0,01
UBS 2,249 % 16/10/2026	AU	EUR	64 932	64 912	0,01
KDB CP 2,10 % 12/11/2025	SG	EUR	64 932	64 887	0,01
Collateral Communication CP 2,15 % 12/11/2025	US	EUR	64 932	64 885	0,01
Collateral Communication CP 2,2 % 17/11/2025	US	EUR	64 932	64 866	0,01
ING Bank CP 2,12 % 19/11/2025	NL	EUR	64 932	64 861	0,01
Mizuho Bank (London) CD 2,007 % 20/11/2025	GB	EUR	64 932	64 860	0,01
Collateral Communication CP 2,17 % 19/11/2025	US	EUR	64 932	64 858	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,008 % 21/11/2025	BE	EUR	64 932	64 857	0,01
Mizuho Bank (London) CD 2,008 % 21/11/2025	GB	EUR	64 932	64 857	0,01
La Banque Postale CP 2,08 % 21/11/2025	FR	EUR	64 932	64 857	0,01
Matchpoint Finance CP 2,16 % 20/11/2025	IE	EUR	64 932	64 853	0,01
Bred Banque CP 2,1 % 27/11/2025	FR	EUR	64 932	64 835	0,01
Nykredit Bank CP 2,185 % 01/12/2025	DK	EUR	64 932	64 823	0,01
Barclays CP 2,1 % 02/12/2025	GB	EUR	64 932	64 822	0,01
Barclays CP 2,08 % 03/12/2025	GB	EUR	64 932	64 818	0,01
MUFG Bank CD 2,099 % 02/12/2025	JP	EUR	64 932	64 812	0,01
ING Bank CP 2,05 % 04/12/2025	NL	EUR	64 932	64 806	0,01
Bred Banque CP 2,05 % 05/12/2025	FR	EUR	64 932	64 806	0,01
LMA CP 2,1 % 05/12/2025	FR	EUR	64 932	64 805	0,01
Collateral Communication CP 2,09 % 03/12/2025	US	EUR	64 932	64 804	0,01
MUFG Bank CD 2,099 % 05/12/2025	JP	EUR	64 932	64 801	0,01
Bred Banque CP 2,05 % 08/12/2025	FR	EUR	64 932	64 795	0,01
Bred Banque CP 2,04 % 09/12/2025	FR	EUR	64 932	64 792	0,01
La Banque Postale CP 2,04 % 10/12/2025	FR	EUR	64 932	64 789	0,01
ING Bank CP 2,03 % 09/12/2025	NL	EUR	64 932	64 787	0,01
Collateral Communication CP 2,1 % 10/12/2025	US	EUR	64 932	64 776	0,01
Barclays CP 2,06 % 17/12/2025	GB	EUR	64 932	64 773	0,01
GS Intl. CD 2,099 % 18/12/2025	GB	EUR	64 932	64 753	0,01
P&G CP 2,017 % 06/01/2026	US	EUR	64 932	64 707	0,01
HSBC Continenta CP 2,04 % 02/01/2026	FR	EUR	64 932	64 701	0,01
Toyota Finance (Australie) CP 2,01 % 05/01/2026	DE	EUR	64 932	64 690	0,01
Oesterreichisch CP 2,00 % 07/01/2026	AT	EUR	64 932	64 678	0,01
Toyota Kreditbank CP 2,02 % 09/01/2026	DE	EUR	64 932	64 674	0,01
Collateral Communication CP 2,07 % 09/01/2026	US	EUR	64 932	64 656	0,01
Sumi Trust Bank CD 2,067 % 15/01/2026	JP	EUR	64 932	64 653	0,01
MUFG Bank CD 2,119 % 19/01/2026	GB	EUR	64 932	64 631	0,01
Toyota Finance (Australie) CP 2,00 % 22/01/2026	NL	EUR	64 932	64 624	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,076 % 23/01/2026	BE	EUR	64 932	64 623	0,01
Barclays CP 2,10 % 02/02/2026	GB	EUR	64 932	64 605	0,01
Barclays CP 2,1 % 09/02/2026	GB	EUR	64 932	64 579	0,01
HSBC Continenta CP 2,05 % 10/02/2026	FR	EUR	64 932	64 552	0,01
BOA CD 1,985 % 16/02/2026	GB	EUR	64 932	64 552	0,01
Nordea Bank CD 2,105 % 17/02/2026	SE	EUR	64 932	64 526	0,01
Svenska CP 2,01 % 23/02/2026	SE	EUR	64 932	64 508	0,01
BFCM CD 2,109 % 02/03/2026	FR	EUR	64 932	64 477	0,01
GS Intl. CD 2,147 % 02/03/2026	GB	EUR	64 932	64 469	0,01
BFCM Paris CP 2,1 % 05/03/2026	FR	EUR	64 932	64 466	0,01
Agence Centrale CP 2,10 % 17/03/2026	FR	EUR	64 932	64 412	0,01
Mizuho Bank CD 2,093 % 27/03/2026	JP	EUR	64 932	64 389	0,01
Belfius Bank CD 2,117 % 01/04/2026	BE	EUR	64 932	64 364	0,01
HSBC Continenta CP 2,11 % 02/04/2026	FR	EUR	64 932	64 357	0,01
Agence Centrale CP 2,12 % 07/04/2026	FR	EUR	64 932	64 330	0,01
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	64 932	64 326	0,01
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	64 932	64 326	0,01
Mufg Bank CD 2,168 % 08/04/2026	JP	EUR	64 932	64 324	0,01
UBS Europe Se CP 2,12 % 14/04/2026	DE	EUR	64 932	64 311	0,01
Agence Centrale CP 2,13 % 14/04/2026	FR	EUR	64 932	64 303	0,01
DZ Bank CP 2,08 % 23/04/2026	DE	EUR	64 932	64 287	0,01
Nordea Bank CD 2,127 % 23/04/2026	SE	EUR	64 932	64 280	0,01
Swedbank CP 2,06 % 27/04/2026	SE	EUR	64 932	64 271	0,01
Nordea Bank CD 2,136 % 12/05/2026	SE	EUR	64 932	64 206	0,01
GS Intl. CD 2,192 % 03/06/2026	GB	EUR	64 932	64 104	0,01
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	64 932	64 093	0,01
Credit Agricole CD 2,156 % 10/06/2026	FR	EUR	64 932	64 091	0,01
GS Intl. CD 2,193 % 08/06/2026	GB	EUR	64 932	64 084	0,01
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	64 932	64 073	0,01
GS Intl. CD 2,194 % 11/06/2026	GB	EUR	64 932	64 073	0,01
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	64 932	64 006	0,01
Svenska CP 2,14 % 09/12/2025	SE	EUR	62 984	62 843	0,01
Toyota Finance (Australie) CP 2,06 % 17/02/2026	AU	EUR	42 206	41 942	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,036 % 02/01/2026	CA	EUR	32 466	32 473	0,01
Nordea Bank CD 2,047 % 07/01/2026	FI	EUR	32 466	32 472	0,01
ING Bank CP 2,221 % 22/12/2025	NL	EUR	32 466	32 472	0,01
Rabobank CD 2,025 % 05/12/2025	NL	EUR	32 466	32 470	0,01
NAB CD 2,019 % 17/11/2025	AU	EUR	32 466	32 468	0,01
Dexia Credit CP 2,171 % 24/11/2025	FR	EUR	32 466	32 468	0,01
ING Bank CP 2,04 % 05/12/2025	NL	EUR	32 466	32 401	0,01
Collateral Communication CP 2,1 % 05/12/2025	US	EUR	32 466	32 398	0,01
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	32 466	32 395	0,01
Nordea Bank CD 2,106 % 18/02/2026	FI	EUR	32 466	32 261	0,01
				8 494 055	1,79

Non coté

Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	397 666	3	0,00
Gazprom*	RU	USD	227 139	2	0,00
Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	14 003	1	0,00
				6	0,00

Matériaux

United Co R�tats-Unisl. International*	RU	USD	46 419	0	0,00
Polyus*	RU	USD	48	0	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
PhosAgro*	RU	USD	2 900	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	260 714	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	29	0	0,00
				0	0,00

Finance

Ensemble Inv Corp 2,09 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	EUR	194 795	195 354	0,04
BNP Paribas Issuance 2,01 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	129 863	129 865	0,03
BNP Paribas 2,011 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	64 932	64 932	0,01
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	67 131	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	114 117	1	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S*	IE	USD	12 503	0	0,00
				390 153	0,08

Fractions

				16	0,00

Total des investissements (coût EUR 439 452 443)

				477 516 988	100,78

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,90 % 03/11/2025	BE	EUR	486 987	486 987	0,10
Kbc Bank TD 1,89 % 03/11/2025	BE	EUR	259 726	259 726	0,05
LBBW TD 1,92 % 03/11/2025	DE	EUR	163 032	163 032	0,03
Hessen-Thuringen TD 1,90 % 03/11/2025	DE	EUR	162 329	162 329	0,03
				1 072 074	0,23

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

				478 589 062	101,01

				Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente		EUR	

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	597	(20)	(0,00)
Power Lithium (GS)	USD	152 274	(656)	(0,00)
Solactive German DM Select (GS)	EUR	301 576	(2 155)	(0,00)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	306 645	(8 731)	(0,00)
			(11 562)	(0,00)

				Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise	Exposition sous-jacente		EUR	

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	382 077	24 000	0,01
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	212 043	22 094	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	164 033	15 953	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	185 237	9 477	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	110 022	4 452	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	73 515	448	0,00
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	91 714	(93)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	126 148	(119)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	74 497	(348)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	171 840	(790)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	344 010	(6 336)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	435 724	(9 280)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	435 724	(9 507)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA IG S45 5 Year 20/12/2030	USD	1 088 705	(20 744)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Europe S44 20/12/2030	EUR	1 088 705	(23 856)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Xover S44 20/12/2030	EUR	1 146 590	(119 206)	(0,03)
			(113 855)	(0,02)

				Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
				EUR	EUR	

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14950443 25/11/2025	16 447 981	177 072	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17543990 11/12/2025	7 966 540	137 849	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16487000 12/11/2025	11 747 692	115 589	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34532270 07/11/2025	2 812 303	69 761	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678636 07/11/2025	1 337 518	61 028	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00565797 25/11/2025	11 017 971	49 592	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32950530 12/11/2025	3 727 951	47 511	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34849360 11/12/2025	1 606 125	43 621	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00650431 07/11/2025	8 126 252	17 647	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31877070 05/12/2025	2 983 415	13 470	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34324000 12/11/2025	488 952	11 347	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14067446 07/11/2025	4 697 161	9 367	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071430 07/11/2025	459 077	8 219	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05428478 07/11/2025	976 371	8 188	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654580 12/11/2025	768 423	8 061	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65710190 07/11/2025	1 669 840	7 730	0,00	Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,19616959 25/11/2025	119 288	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18313000 12/11/2025	231 271	5 937	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79939801 12/11/2025	6 127	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17087500 12/11/2025	383 048	5 763	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52648008 12/11/2025	34 716	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71716647 07/11/2025	1 071 421	5 577	0,00	Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13391783 25/11/2025	270 715	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17046850 12/11/2025	375 385	5 515	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07702798 12/11/2025	15 046	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17573800 07/11/2025	276 314	5 402	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07457109 12/11/2025	15 007	(78)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17623661 11/12/2025	289 102	5 202	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006011 07/11/2025	399 075	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04837241 07/11/2025	244 265	5 110	0,00	Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07937567 25/11/2025	109 845	(116)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33471700 07/11/2025	302 258	5 056	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74876240 11/12/2025	9 066	(154)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66178600 07/11/2025	402 359	4 744	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85862706 12/11/2025	18 173	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17510201 11/12/2025	270 612	4 603	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86029209 12/11/2025	26 351	(201)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17442940 12/11/2025	285 486	4 474	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85659613 12/11/2025	17 247	(205)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25251176 07/11/2025	670 888	4 220	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16652,79999663 05/12/2025	398 603	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58136330 07/11/2025	228 398	3 689	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42573797 12/11/2025	33 566	(242)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16221760 07/11/2025	470 702	3 683	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85438947 12/11/2025	19 266	(278)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35410070 12/11/2025	116 112	3 655	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85122691 12/11/2025	15 941	(288)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10627288 07/11/2025	391 625	3 632	0,00	Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 0,49528122 25/11/2025	205 686	(293)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17957950 12/11/2025	157 579	3 560	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85333901 12/11/2025	20 324	(318)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16246000 12/11/2025	412 216	3 195	0,00	Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,25113301 05/12/2025	88 468	(338)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17532520 12/11/2025	167 429	3 165	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29562390 05/12/2025	175 583	(427)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17442940 12/11/2025	168 014	3 045	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09770279 12/11/2025	43 433	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05338593 05/12/2025	853 766	2 927	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73936197 12/11/2025	16 036	(471)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071277 07/11/2025	177 551	2 792	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84628394 12/11/2025	20 430	(486)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10024356 07/11/2025	182 317	2 766	0,00	Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,40202800 12/11/2025	45 619	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17608300 12/11/2025	140 392	2 746	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,80601993 12/11/2025	16 630	(527)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487553 07/11/2025	178 059	2 715	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,72216338 12/11/2025	37 921	(550)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16248700 07/11/2025	334 796	2 698	0,00	Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00562179 25/11/2025	321 151	(617)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35029900 12/11/2025	93 291	2 667	0,00	Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66402134 25/11/2025	174 284	(642)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34685400 12/11/2025	102 675	2 665	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86414784 12/11/2025	229 474	(732)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35149300 12/11/2025	87 984	2 595	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,27640001 07/11/2025	469 816	(741)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35080110 12/11/2025	89 601	2 595	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,38446600 05/12/2025	120 655	(903)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18016330 12/11/2025	107 170	2 475	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68437733 12/11/2025	25 376	(917)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16210110 07/11/2025	303 933	2 347	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86014128 12/11/2025	121 124	(946)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16249900 12/11/2025	292 071	2 273	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41936400 07/11/2025	121 105	(1 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34939640 12/11/2025	80 217	2 238	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23819279 07/11/2025	480 066	(1 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34770480 12/11/2025	81 333	2 164	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84923712 07/11/2025	58 295	(1 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32365940 07/11/2025	259 735	2 157	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74375532 12/11/2025	52 899	(1 249)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17235950 12/11/2025	127 076	2 075	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10403018 12/11/2025	116 320	(1 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27380794 05/12/2025	178 020	2 052	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86119611 12/11/2025	223 672	(1 475)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09165228 25/11/2025	552 130	2 046	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85657448 25/11/2025	135 208	(1 514)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57761570 05/12/2025	228 666	1 925	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,03865870 07/11/2025	183 923	(1 605)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16801420 12/11/2025	152 039	1 910	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85443525 12/11/2025	113 425	(1 632)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17537880 12/11/2025	98 825	1 873	0,00	Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,96206199 07/11/2025	245 935	(1 670)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72957910 12/11/2025	83 544	1 867	0,00	Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,41363301 05/12/2025	228 408	(1 736)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,20400000 07/11/2025	478 216	1 850	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85441722 12/11/2025	121 773	(1 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34989620 12/11/2025	65 037	1 839	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38019800 12/11/2025	124 476	(1 872)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14951513 25/11/2025	168 681	1 818	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73333867 07/11/2025	230 314	(1 916)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34508970 12/11/2025	72 029	1 773	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85335436 12/11/2025	126 747	(1 956)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15562628 07/11/2025	226 246	1 736	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65122700 07/11/2025	180 120	(2 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04773192 05/12/2025	244 406	1 667	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28591800 07/11/2025	176 908	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17276790 12/11/2025	96 963	1 618	0,00	Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,33334600 07/11/2025	122 079	(2 159)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09961453 05/12/2025	182 315	1 607	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74958057 12/11/2025	137 532	(2 196)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,13724100 07/11/2025	788 520	1 600	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,67521009 07/11/2025	273 124	(2 487)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14053883 07/11/2025	5 133 618	1 577	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38118240 12/11/2025	251 724	(2 995)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23575940 25/11/2025	266 942	1 423	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,51079600 07/11/2025	859 295	(3 009)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08273808 25/11/2025	675 646	1 390	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85027073 07/11/2025	156 234	(3 042)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,97987962 07/11/2025	635 319	1 308	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1404,86999993 12/11/2025	226 682	(3 286)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16548070 12/11/2025	116 236	1 205	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86021454 07/11/2025	427 097	(3 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71889176 07/11/2025	148 208	1 130	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39413000 05/12/2025	395 913	(3 631)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17090010 12/11/2025	74 809	1 127	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85906136 05/12/2025	475 137	(3 689)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,30366101 07/11/2025	87 061	1 075	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85987029 07/11/2025	439 357	(3 691)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16554170 12/11/2025	100 165	1 044	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85711469 07/11/2025	319 823	(3 703)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16675,99000504 07/11/2025	398 049	1 026	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79578890 05/12/2025	677 319	(4 221)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16690500 12/11/2025	88 158	1 023	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84747401 12/11/2025	191 190	(4 288)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656851 12/11/2025	81 437	959	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23666732 25/11/2025	478 142	(4 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16133330 12/11/2025	140 332	951	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,38782420 07/11/2025	396 179	(4 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683308 12/11/2025	17 994	941	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84669695 12/11/2025	210 681	(4 846)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22839430 07/11/2025	119 920	903	0,00	Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,33852900 07/11/2025	231 115	(4 869)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16106420 12/11/2025	138 030	903	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84031283 11/12/2025	173 114	(5 031)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,19366440 05/12/2025	479 394	896	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,57010992 07/11/2025	3 078 590	(5 343)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,88250950 25/11/2025	226 400	825	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39236800 05/12/2025	1 328 252	(5 588)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17240640 12/11/2025	42 482	696	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52134130 05/12/2025	1 678 113	(7 702)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17296974 11/12/2025	42 581	646	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,11167350 07/11/2025	5 167 163	(8 062)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070114 05/12/2025	635 471	616	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069571 25/11/2025	1 148 716	(8 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35532101 12/11/2025	18 095	586	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74400926 12/11/2025	376 319	(8 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35923510 12/11/2025	16 408	581	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09465180 05/12/2025	4 715 801	(9 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17491800 12/11/2025	27 230	505	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74387493 07/11/2025	400 473	(9 400)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34739240 12/11/2025	18 482	487	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79212820 07/11/2025	680 449	(9 561)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18859940 12/11/2025	15 900	484	0,00	Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02627983 25/11/2025	467 358	(9 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35163950 12/11/2025	16 127	477	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38830900 07/11/2025	1 231 335	(11 707)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18174801 12/11/2025	19 049	466	0,00	Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,61623141 25/11/2025	3 089 248	(11 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17620139 12/11/2025	23 032	453	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75830712 07/11/2025	2 996 785	(13 562)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77019582 07/11/2025	174 777	434	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,27229999 12/11/2025	281 783	(14 139)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738730 12/11/2025	125 202	420	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,93969988 07/11/2025	306 740	(14 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34242450 12/11/2025	18 095	409	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73821157 12/11/2025	526 438	(16 264)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04660684 25/11/2025	278 986	362	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74470644 12/11/2025	779 176	(17 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35658125 11/12/2025	10 185	339	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,30891000 05/12/2025	8 167 017	(17 5	

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025		25 825 421	(255 041)	(0,05)
			515 973	0,11
	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Kospi 200 Index Future 11/12/2025	KRW	372 559 263	46 807	0,01
MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	352 210	25 406	0,01
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	1 231 568	14 034	0,00
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	(2 234 243)	8 050	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	(596 151)	403	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EUR	21 420	(3)	(0,00)
Hang Seng Index Future 27/11/2025	HKD	(1 313 333)	(169)	(0,00)
Nikkei 225 (CME) Index Future 11/12/2025	USD	171 977	(1 256)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	(46 136)	(1 752)	(0,00)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(970 612)	(1 938)	(0,00)
E-Mini Russell 2000 Index Future 19/12/2025	USD	468 687	(2 561)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	2 854 329	(15 282)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(491 631)	(18 953)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	(1 552 406)	(23 492)	(0,00)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(1 067 976)	(23 746)	(0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(1 657 471)	(37 539)	(0,01)
			(31 991)	(0,01)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	14 812 613	12 366	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,82 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 06/08/2030	NOK	20 675 939	(11 555)	(0,00)
			811	0,00
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6700 19/12/2025	USD	7	61 862	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6600 20/03/2026	USD	3	51 224	0,01
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 6000 20/03/2026	USD	(3)	(23 694)	(0,01)
			89 392	0,02
	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	178 986	13 444	0,00
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	987 508	1 501	0,00
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	833 209	227	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	416 605	(574)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	293 166	(1 610)	(0,00)
			12 988	0,00
	Devise	Exposition sous- jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	953 192	21 159	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	401 081	4 294	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	103 521	2 233	0,00
Intérêt fixe à payer 2,13 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 06/08/2030	EUR	1 697 279	(5 185)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	650 331	(5 671)	(0,00)
			16 830	0,00
Autres actifs et passifs			(4 492 809)	(0,93)
Actif net			473 817 314	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	42,21
Irlande	IE	10,66
Allemagne	DE	9,24
Royaume-Uni	GB	8,13
Chine	CN	2,53
France	FR	2,50
Japon	JP	2,13
Pays-Bas	NL	1,53
Province de Taiwan	TW	1,19
Canada	CA	1,14
Corée	KR	1,14
Suisse	CH	0,98
Mexique	MX	0,86
Suède	SE	0,82
Luxembourg	LU	0,79
Îles Caïmans	KY	0,79
Italie	IT	0,75
Espagne	ES	0,65
Australie	AU	0,59
Inde	IN	0,53
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,52
Roumanie	RO	0,47
Indonésie	ID	0,45
Émirats arabes unis	AE	0,45
Turquie	TR	0,45
Brésil	BR	0,42
Pologne	PL	0,41
Finlande	FI	0,41
Chili	CL	0,39
Belgique	BE	0,38
Panama	PA	0,37
Colombie	CO	0,36
Afrique du Sud	ZA	0,35
Pérou	PE	0,35
Arabie saoudite	SA	0,32
Hongrie	HU	0,31
Bahreïn	BH	0,29
Oman	OM	0,26
Uruguay	UY	0,25
Bermudes	BM	0,25
Singapour	SG	0,24
Philippines	PH	0,23
République Dominicaine	DO	0,23
Autriche	AT	0,22
Argentine	AR	0,22
Malaisie	MY	0,19
Liberia	LR	0,19
Danemark	DK	0,19
Kazakhstan	KZ	0,16
Norvège	NO	0,15
Guatemala	GT	0,15
Supranational	SU	0,15
Égypte	EG	0,14
Costa Rica	CR	0,14
Serbie	RS	0,13
Nouvelle Zélande	NZ	0,12
Équateur	EC	0,11
République tchèque	CZ	0,11
Islande	IS	0,10
Ouzbékistan	UZ	0,09
Grèce	GR	0,09
Ukraine	UA	0,08
Thaïlande	TH	0,08
Sri Lanka	LK	0,08
Jordanie	JO	0,07
Ghana	GH	0,07
Arménie	AM	0,07
Kenya	KE	0,06
Croatie	HR	0,06
Salvador	SV	0,06
Albania	AL	0,06
Macedonia	MK	0,06
Maroc	MA	0,05
Portugal	PT	0,04
Trinidad and Tobago	TT	0,03
Île Maurice	MU	0,03
Israël	IL	0,02
Bulgarie	BG	0,02
Géorgie	GE	0,02
Vietnam	VN	0,02
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Qatar	QA	0,01
Estonia	EE	0,01
Gabon	GA	0,01
Zambie	ZM	0,01
Chypre	CY	0,01
Surinam	SR	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,99)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	16 073	2 205 428	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	24 831	1 339 640	0,31
Williams	US	USD	14 201	709 204	0,16
Exxon Mobil	US	USD	7 091	702 326	0,16
Cheniere Energy	US	USD	2 903	528 283	0,12
Baker Hughes	US	USD	10 910	455 716	0,10
SLB	US	USD	13 075	407 553	0,09
Shell	GB	GBP	7 362	238 679	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	125 835	112 658	0,03
ConocoPhillips	US	USD	1 448	111 452	0,03
Targa Resources	US	USD	735	97 855	0,02
Phillips 66	US	USD	701	82 364	0,02
Inpex	JP	JPY	4 795	76 607	0,02
Modec	JP	JPY	1 305	73 310	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	10 742	72 099	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	740	65 297	0,02
ONEOK	US	USD	1 067	62 039	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	344	57 908	0,01
Kinder Morgan	US	USD	2 516	56 772	0,01
Valero Energy	US	USD	380	55 356	0,01
EQT	US	USD	1 138	52 368	0,01
EOG Resources	US	USD	418	38 358	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	43	34 610	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	38 093	31 393	0,01
TGS	NO	NOK	3 323	24 929	0,01
Viridien	FR	EUR	192	20 350	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	33 922	15 208	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	12 446	14 002	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 684	2 757	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	173	0	0,00
				7 744 521	1,78

Services publics

NextEra Energy	US	USD	11 432	809 199	0,19
National Grid	GB	GBP	54 222	703 770	0,16
Constellation Energy	US	USD	1 377	449 158	0,10
SSE	GB	GBP	19 157	417 897	0,10
Exelon	US	USD	9 181	370 148	0,09
Southern	US	USD	4 531	369 754	0,08
Vistra	US	USD	1 695	272 014	0,06
Engie	FR	EUR	6 633	134 645	0,03
Duke Energy	US	USD	1 176	126 505	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	4 142	113 052	0,03
American Electric Power	US	USD	887	92 547	0,02
Sempra	US	USD	1 123	88 884	0,02
Centrica	GB	GBP	41 959	85 656	0,02
Xcel Energy	US	USD	1 084	75 812	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	913	63 840	0,01
Eversource Energy	US	USD	880	55 859	0,01
Atmos Energy	US	USD	366	54 590	0,01
DTE Energy	US	USD	457	53 777	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 697	48 623	0,01
NiSource	US	USD	1 258	45 617	0,01
Alliant Energy	US	USD	775	44 989	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	12 864	44 002	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	3 188	43 569	0,01
Essential Utilities	US	USD	1 086	36 374	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	26 065	21 468	0,00
EDP	PT	EUR	4 092	17 637	0,00
CMS Energy	US	USD	221	14 054	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	37 017	13 811	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	8 593	9 533	0,00
Manila Water	PH	PHP	4 608	2 360	0,00
				4 679 144	1,08

Matériaux

Linde	US	USD	2 094	765 066	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	20 388	636 386	0,15
Element Solutions	US	USD	14 921	339 965	0,08
Steel Dynamics	US	USD	2 462	337 990	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	12 563	292 478	0,07
Air Liquide	FR	EUR	1 104	185 368	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	2 586	183 048	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	2 975	178 760	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	49 305	176 594	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	905	153 579	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	2 399	149 870	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	7 859	137 410	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	6 115	123 671	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	12 842	118 891	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 870	116 678	0,03
Vulcan Materials	US	USD	442	110 751	0,03
CRH	IE	USD	1 078	110 127	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	2 946	106 370	0,02
Givaudan	CH	CHF	30	105 102	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	477	100 150	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	1 364	96 210	0,02
Symrise	DE	EUR	1 334	95 755	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	1 735	89 949	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	2 818	89 189	0,02
Nucor	US	USD	645	84 044	0,02
Newmont	US	USD	1 140	79 171	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	2 398	78 488	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sherwin-Williams	US	USD	260	77 714	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 266	70 849	0,02
Crown Holdings	US	USD	845	70 735	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	8 028	70 280	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	1 889	69 874	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	1 220	66 708	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	121	64 431	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	2 057	62 265	0,01
SOUTH32	AU	AUD	34 714	62 087	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	1 570	61 187	0,01
ERO Copper	CA	CAD	3 248	59 392	0,01
NOF	JP	JPY	3 783	58 427	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	2 051	57 898	0,01
Corteva	US	USD	1 032	54 904	0,01
Ecolab	US	USD	211	47 344	0,01
LG Chem	KR	KRW	195	47 113	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	4 082	44 250	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	719	42 839	0,01
Mondi	GB	GBP	4 305	41 669	0,01
SIG Group	CH	CHF	4 290	41 546	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	6 786	39 836	0,01
Coeur Mining	US	USD	2 653	39 376	0,01
Champion Iron	AU	AUD	12 559	39 251	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	20 642	38 732	0,01
Dow	US	USD	1 861	38 584	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	4 932	38 405	0,01
Avery Dennison	US	USD	253	38 399	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	91 736	38 340	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	307	36 921	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	845	35 934	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	272 432	34 520	0,01
Nutrien	CA	CAD	727	34 464	0,01
Ball	US	USD	824	33 492	0,01
IGO	AU	AUD	10 864	32 943	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	797	31 924	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	8 442	31 759	0,01
Holcim	CH	CHF	407	31 347	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	570	31 123	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	123 374	30 516	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	1 606	30 402	0,01
Methanex (US)	CA	USD	894	30 255	0,01
Fresnillo	MX	GBP	1 175	29 734	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	856	29 045	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	387	27 365	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 437	26 011	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	3 005	25 895	0,01
MP Materials	US	USD	473	25 424	0,01
Sims	AU	AUD	2 811	25 342	0,01
Kuraray	JP	JPY	2 687	25 274	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	37 400	24 758	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	6 401	24 751	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	6 130	22 655	0,01
Foran Mining	CA	CAD	9 758	22 367	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	3 411	22 170	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	323	22 121	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	34 421	21 144	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	926	19 127	0,00
Metro Mining	AU	AUD	433 404	17 896	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	5 363	17 279	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	5 986	15 470	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	279	15 016	0,00
Linde	US	EUR	39	14 336	0,00
FP	JP	JPY	979	13 792	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	11 907	13 014	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	411	10 765	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	16 501	8 562	0,00
Hexpol	SE	SEK	1 019	8 056	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	7 196	6 456	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	6 549	6 304	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	127	6 289	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	3 379	6 117	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	14 591	4 963	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	23	3 231	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	60	0	0,00
				7 509 824	1,73

Industries

General Electric (US)	US	USD	6 817	1 821 793	0,42
Caterpillar	US	USD	2 740	1 366 695	0,31
Union Pacific	US	USD	6 708	1 271 208	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	5 401	1 221 253	0,28
Honeywell International	US	USD	6 280	1 090 459	0,25
CSX	US	USD	30 638	946 901	0,22
Legrand	FR	EUR	5 867	877 097	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	3 247	812 237	0,19
Uber Technologies	US	USD	9 654	807 943	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	1 117	748 417	0,17
Kone (B)	FI	EUR	12 877	745 830	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	4 957	722 403	0,17
Trane Technologies	IE	USD	1 840	715 680	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 763	680 079	0,16
Siemens	DE	EUR	2 581	633 849	0,15
GE Vernova	US	USD	1 219	612 096	0,14
RELX	GB	GBP	15 991	611 200	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	3 302	584 269	0,13
Safran	FR	EUR	1 790	551 181	0,13
Bunzl	GB	GBP	19 120	503 303	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Walters Kluwer	NL	EUR	4 500	478 146	0,11
AECOM	US	USD	4 102	474 545	0,11
Technronic Industries	HK	HKD	46 855	473 550	0,11
Veralto	US	USD	5 493	472 941	0,11
Experian	IE	GBP	11 639	470 041	0,11
3M	US	USD	3 192	459 991	0,11
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	33 099	439 783	0,10
Johnson Controls International	US	USD	3 816	377 612	0,09
Ingersoll Rand	US	USD	5 708	377 293	0,09
RELX (NL)	GB	EUR	9 482	362 394	0,08
Tetra Tech	US	USD	13 111	361 383	0,08
nVent Electric	GB	USD	3 673	356 631	0,08
Volvo (B)	SE	SEK	14 528	347 545	0,08
Epirac (B)	SE	SEK	20 610	334 965	0,08
Jacobs Solutions	US	USD	2 425	329 191	0,08
Airbus	FR	EUR	1 538	328 280	0,08
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	27 167	305 244	0,07
ABB (CH)	CH	CHF	4 701	302 652	0,07
Genpact	US	USD	8 564	281 291	0,06
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 924	280 402	0,06
Lockheed Martin	US	USD	646	273 730	0,06
Fortune Brands Innovations	US	USD	5 780	256 320	0,06
BWX Technologies	US	USD	1 348	248 271	0,06
Howmet Aerospace	US	USD	1 216	217 228	0,05
Norfolk Southern	US	USD	862	210 767	0,05
PACCAR	US	USD	2 431	206 892	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	11 117	204 236	0,05
VW Grainger	US	USD	239	203 704	0,05
Atlas Copco (A)	SE	SEK	13 893	203 159	0,05
Assa Abloy (B)	SE	SEK	6 172	202 161	0,05
RTX	US	USD	1 307	200 524	0,05
Samsung E&A	KR	KRW	12 439	196 003	0,05
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 316	191 325	0,04
Boeing	US	USD	1 055	183 011	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	1 293	177 354	0,04
Acuity	US	USD	560	177 122	0,04
Hitachi	JP	JPY	5 850	173 501	0,04
Cintas	US	USD	1 071	170 736	0,04
Marubeni	JP	JPY	8 005	170 715	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	1 539	165 142	0,04
Eaton	IE	USD	467	154 061	0,04
Komatsu	JP	JPY	5 294	153 491	0,04
Deere	US	USD	378	150 848	0,03
Taisei	JP	JPY	2 304	145 423	0,03
Fuji Electric	JP	JPY	2 336	144 752	0,03
MTU Aero Engines	DE	EUR	356	134 591	0,03
Rheinmetall	DE	EUR	75	127 994	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	17 603	127 521	0,03
Atlas Copco (B)	SE	SEK	9 345	121 807	0,03
Tuhu Car	CN	HKD	60 499	119 284	0,03
FANUC	JP	JPY	4 117	118 461	0,03
Hensoldt	DE	EUR	1 244	114 718	0,03
Nabtesco	JP	JPY	4 978	108 208	0,02
Babcock International Group	GB	GBP	7 332	101 265	0,02
Kajima	JP	JPY	3 402	95 135	0,02
IHI	JP	JPY	5 184	93 149	0,02
BAE Systems	GB	GBP	4 335	92 348	0,02
Too Corp (Tokyo)	JP	JPY	6 861	91 168	0,02
Geberit	CH	CHF	141	89 382	0,02
Sankyu	JP	JPY	1 999	88 513	0,02
Northrop Grumman	US	USD	176	88 410	0,02
ITOCHU	JP	JPY	1 732	87 022	0,02
SGS	CH	CHF	890	87 000	0,02
Recruit Holdings	JP	JPY	1 984	85 362	0,02
United Rentals	US	USD	112	84 317	0,02
Sandvik	SE	SEK	3 180	83 772	0,02
Axon Enterprise	US	USD	118	75 445	0,02
Waste Management	US	USD	436	75 420	0,02
Rexel	FR	EUR	2 503	75 100	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	348	73 970	0,02
DSV	DK	DKK	396	72 868	0,02
Emerson Electric	US	USD	601	71 849	0,02
Vinci	FR	EUR	618	71 595	0,02
General Dynamics	US	USD	239	70 737	0,02
Amada	JP	JPY	6 709	69 415	0,02
Xylem (NY)	US	USD	504	65 693	0,02
Republic Services	US	USD	366	65 690	0,02
Carrier Global	US	USD	1 270	65 027	0,01
Quanta Services	US	USD	162	63 393	0,01
Paychex	US	USD	596	60 629	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	447	59 858	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	714	59 453	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	90 042	59 209	0,01
EMCOR Group	US	USD	101	58 905	0,01
Teleperformance	FR	EUR	928	57 522	0,01
FedEx	US	USD	244	53 925	0,01
Leidos Holdings	US	USD	321	52 887	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	8 784	50 790	0,01
ExlService Holdings	US	USD	1 505	50 252	0,01
Dover	US	USD	316	49 841	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	400	48 676	0,01
Verisk Analytics	US	USD	253	47 651	0,01
TransDigm Group	US	USD	42	47 525	0,01
Woodward	US	USD	198	45 045	0,01
Iveco Group	IT	EUR	2 432	44 851	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway (A)	CN	CNY	69 378	43 797	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	413	43 654	0,01
Pentair	GB	USD	472	43 462	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	1 910	42 031	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	190	40 177	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	1 665	38 409	0,01
Lennox International	US	USD	87	37 758	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zhuzhou CRRC Times Electric (A)	CN	CNY	5 943	37 711	0,01
Graco	US	USD	529	37 411	0,01
SK Square	KR	KRW	231	36 291	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 866	36 188	0,01
Flowserve	US	USD	606	35 455	0,01
S-1	KR	KRW	762	34 719	0,01
Kraftia	JP	JPY	755	34 645	0,01
Sunrun	US	USD	1 856	32 609	0,01
Nikkiso	JP	JPY	3 651	30 968	0,01
Timee	JP	JPY	3 668	30 687	0,01
Owens Corning	US	USD	274	29 933	0,01
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 263	29 460	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	5 357	29 283	0,01
RS GROUP	GB	GBP	4 529	28 697	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	205	28 647	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	97	28 087	0,01
CACI International (A)	US	USD	56	27 447	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	630	25 080	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	3 243	24 631	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	2 101	24 548	0,01
DL E&C	KR	KRW	924	23 955	0,01
TransUnion	US	USD	337	23 480	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	1 243	22 322	0,01
Ushio	JP	JPY	1 545	22 235	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	3 423	20 786	0,00
BayCurrent	JP	JPY	516	20 508	0,00
Ashtead Group	GB	GBP	353	20 384	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	837	19 912	0,00
Airtac International Group	TW	TWD	748	19 128	0,00
CIMC Enric Holdings	CN	HKD	22 573	18 896	0,00
Serco Group	GB	GBP	6 219	17 970	0,00
THK	JP	JPY	764	17 639	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	1 981	15 160	0,00
Concentrix	US	USD	421	14 766	0,00
SK IE Technology	KR	KRW	656	12 202	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	128	9 339	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	127	6 795	0,00
Wartsila OY Abp	FI	EUR	192	5 447	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	730	4 758	0,00
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 559	2 792	0,00
				34 851 156	8,01

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	142 906	25 125 690	5,77
Apple	US	USD	87 625	20 644 019	4,74
Microsoft	US	USD	42 507	19 069 571	4,38
Broadcom	US	USD	30 154	9 604 066	2,21
Alphabet (A)	US	USD	36 552	8 870 305	2,04
Meta Platforms (A)	US	USD	13 718	7 766 902	1,79
Alphabet (C)	US	USD	28 192	6 853 858	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	144 424	6 035 555	1,39
Tencent Holdings	CN	HKD	50 065	3 519 697	0,81
Samsung Electronics	KR	KRW	50 046	3 259 155	0,75
Advanced Micro Devices	US	USD	12 119	2 680 680	0,62
Oracle	US	USD	9 760	2 199 735	0,51
Salesforce	US	USD	8 508	1 896 833	0,44
ASML Holding	NL	EUR	1 896	1 740 914	0,40
Lam Research	US	USD	11 593	1 582 060	0,36
SK Hynix	KR	KRW	4 255	1 432 999	0,33
Applied Materials	US	USD	7 116	1 429 172	0,33
Intuit	US	USD	2 477	1 424 356	0,33
KLA-Tencor	US	USD	1 128	1 179 312	0,27
Analog Devices	US	USD	5 609	1 137 361	0,26
Amphenol (A)	US	USD	9 424	1 133 458	0,26
SAP	DE	EUR	4 947	1 110 266	0,26
Adobe	US	USD	3 543	1 038 602	0,24
Cisco Systems	US	USD	14 785	932 248	0,21
Yageo	TW	TWD	121 824	849 123	0,20
Arista Networks	US	USD	6 144	831 356	0,19
Sage Group	GB	GBP	63 019	824 764	0,19
Palo Alto Networks	US	USD	4 148	784 256	0,18
Intel	US	USD	22 309	772 212	0,18
Workday (A)	US	USD	3 581	736 145	0,17
Cadence Design Systems	US	USD	2 502	733 601	0,17
Capgemini	FR	EUR	4 851	647 640	0,15
Accenture (A)	IE	USD	2 976	641 655	0,15
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	10 112	633 088	0,15
MediaTek	TW	TWD	17 099	628 232	0,14
International Business Machines	US	USD	2 016	532 078	0,12
Synopsys	US	USD	1 356	531 165	0,12
NXP Semiconductors	NL	USD	2 855	521 257	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 381	512 984	0,12
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	64 851	467 144	0,11
ASE Technology Holding	TW	TWD	65 045	452 275	0,10
NetApp	US	USD	4 260	430 798	0,10
Palantir Technologies (A)	US	USD	2 356	406 855	0,09
ServiceNow	US	USD	497	395 776	0,09
Microchip Technology	US	USD	7 201	391 910	0,09
Fair Issac	US	USD	276	385 289	0,09
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	11 129	378 567	0,09
Wiwynn	TW	TWD	3 009	367 506	0,08
Auto Trader Group	GB	GBP	38 781	344 580	0,08
Texas Instruments	US	USD	2 431	339 974	0,08
Marvell Technology	US	USD	4 233	339 240	0,08
Tyler Technologies	US	USD	796	327 289	0,08
Shopify (A) (US)	CA	USD	2 116	316 158	0,07
Motorola Solutions	US	USD	870	310 240	0,07
Manhattan Associates	US	USD	1 943	305 537	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	10 601	294 832	0,07
NAVER	KR	KRW	1 653	268 567	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 890	249 941	0,06
MongoDB	US	USD	820	248 990	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	27 793	243 110	0,06
Micron Technology	US	USD	1 260	240 704	0,06
Dell Technologies	US	USD	1 683	231 402	0,05
CDW	US	USD	1 676	229 076	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	3 770	228 207	0,05
AppLovin (A)	US	USD	346	191 248	0,04
Ibiden	JP	JPY	2 245	183 080	0,04
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 205	177 860	0,04
QUALCOMM	US	USD	1 112	175 027	0,04
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	8 530	171 450	0,04
ASM International (NL)	NL	EUR	295	165 693	0,04
Silergy	CN	TWD	26 394	164 487	0,04
Halma	GB	GBP	4 028	162 628	0,04
Zoom Communications	US	USD	2 164	160 987	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	7 518	160 428	0,04
Autodesk	US	USD	561	146 378	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	10 985	144 737	0,03
Scout24	DE	EUR	1 317	131 939	0,03
Twilio (A)	US	USD	1 128	129 529	0,03
Socionext	JP	JPY	6 118	119 547	0,03
Strategy	US	USD	485	114 105	0,03
Five9	US	USD	5 417	113 971	0,03
Quanta Computer	TW	TWD	12 409	104 278	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	21 538	103 231	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	5 429	102 798	0,02
Fujitsu	JP	JPY	4 520	102 075	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	1 489	100 377	0,02
Crowdstrike Holdings (A)	US	USD	211	98 560	0,02
Asia Vital Components	TW	TWD	2 370	93 958	0,02
Rorze	JP	JPY	7 133	86 133	0,02
Future Corp	JP	JPY	7 039	86 051	0,02
Qorvo	US	USD	978	81 896	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	3 317	81 692	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	3 295	81 217	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	96	80 557	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	4 041	79 895	0,02
ASMP	SG	HKD	8 623	78 643	0,02
Wistron	TW	TWD	18 021	75 703	0,02
Snowflake	US	USD	310	71 831	0,02
Keyence	JP	JPY	217	69 943	0,02
Elite Material	TW	TWD	1 808	68 749	0,02
Cloudflare (A)	US	USD	313	66 879	0,02
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	3 050	64 208	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	706	59 149	0,01
Akamai Technologies	US	USD	907	58 832	0,01
Keysight Technologies	US	USD	371	58 126	0,01
Zscaler	US	USD	198	56 106	0,01
Elastic	US	USD	724	56 022	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	9 115	54 860	0,01
Nice ADR	IL	USD	462	54 620	0,01
PTC	US	USD	307	52 626	0,01
Temenos	CH	CHF	607	49 661	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	248	47 535	0,01
Procore Technologies	US	USD	744	47 142	0,01
Trimble	US	USD	682	46 900	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	239	46 622	0,01
First Solar	US	USD	197	45 186	0,01
Disco	JP	JPY	155	44 562	0,01
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	5 225	43 744	0,01
VeriSign	US	USD	199	40 743	0,01
Enplas	JP	JPY	881	40 151	0,01
Chroma ATE	TW	TWD	1 746	40 021	0,01
HubSpot	US	USD	94	39 181	0,01
Atlassian (A)	AU	USD	267	39 118	0,01
Jabil	US	USD	204	38 926	0,01
GA Technologies	JP	JPY	3 448	38 677	0,01
Autohome ADR	CN	USD	1 685	37 183	0,01
Logitech International	CH	CHF	354	36 962	0,01
GoDaddy (A)	US	USD	321	36 688	0,01
F5 Networks	US	USD	164	36 149	0,01
Ulvac	JP	JPY	885	34 832	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	20 780	33 950	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	305	33 869	0,01
Fortinet	US	USD	441	32 617	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	567	32 461	0,01
Gartner	US	USD	144	30 701	0,01
Business Engineering	JP	JPY	864	30 685	0,01
Nutanix (A)	US	USD	492	29 920	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	5 312	29 226	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2 619	28 921	0,01
ASPEED Technology	TW	TWD	187	28 747	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	2 690	28 706	0,01
Kakao	KR	KRW	726	28 687	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	656	28 656	0,01
Eoptolink Technology (A)	CN	CNY	680	28 299	0,01
Roper Technologies	US	USD	72	27 672	0,01
Ciena	US	USD	170	27 325	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	5 612	25 571	0,01
Samsara (A)	US	USD	726	25 054	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 871	24 290	0,01
Arrow Electronics	US	USD	251	24 040	0,01
LY Corp	JP	JPY	9 296	23 660	0,01
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	5 051	22 506	0,01
Dynatrace	US	USD	526	22 476	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	1 862	22 283	0,01
DXC Technology	US	USD	1 722	20 845	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	817	19 743	0,00
SUMCO	JP	JPY	2 223	19 677	0,00
Infineon Technologies	DE	EUR	559	19 193	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	4 053	18 533	0,00
Digital Garage	JP	JPY	940	17 412	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	9 387	16 778	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 896	16 286	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	7 263	15 729	0,00
Shimadzu	JP	JPY	671	15 656	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	3 561	15 583	0,00
Accton Technology	TW	TWD	499	15 052	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	103	13 961	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	5 913	13 827	0,00
PagerDuty	US	USD	977	13 545	0,00
Lite-On Technology	TW	TWD	2 681	13 468	0,00
ZTE (H)	CN	HKD	2 956	10 819	0,00
TripAdvisor	US	USD	699	9 732	0,00
Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	1 341	8 544	0,00
Montage Technology (A)	CN	CNY	471	7 806	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	624	6 731	0,00
Circle Internet Group	US	USD	29	3 160	0,00
Topco Scientific	TW	TWD	312	2 992	0,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	5 331	2 634	0,00
Kuaishou Technology	CN	HKD	318	2 558	0,00
Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	898	2 510	0,00
				156 705 325	36,02

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	59 653	12 721 067	2,92
Tesla	US	USD	13 560	5 283 625	1,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	139 379	2 571 815	0,59
Home Depot	US	USD	7 018	2 312 926	0,53
Lowe's Cos	US	USD	3 398	813 586	0,19
Booking Holdings	US	USD	160	703 004	0,16
Compass Group	GB	GBP	23 921	686 599	0,16
McDonald's	US	USD	2 368	614 590	0,14
TJX	US	USD	4 797	582 499	0,13
Publicis Groupe	FR	EUR	6 010	521 642	0,12
Eternal	IN	INR	153 389	474 447	0,11
PDD Holdings ADR	IE	USD	4 002	470 230	0,11
Sony Group	JP	JPY	19 317	466 719	0,11
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 415	413 662	0,10
Wendy's	US	USD	55 041	410 776	0,09
eBay	US	USD	5 820	409 477	0,09
Williams-Sonoma	US	USD	2 403	406 175	0,09
Toyota Motor	JP	JPY	22 659	401 117	0,09
Frontdoor	US	USD	6 752	385 559	0,09
Sea ADR	SG	USD	2 599	352 242	0,08
National Vision Holdings	US	USD	15 131	339 231	0,08
Autoliv	SE	USD	3 304	332 031	0,08
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	2 384	318 561	0,07
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	39 908	298 408	0,07
NetEase	CN	HKD	11 929	290 238	0,07
Prosus	NL	EUR	4 841	290 091	0,07
Hermes International	FR	EUR	134	288 374	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	28 523	257 931	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	4 034	246 183	0,06
Eicher Motors	IN	INR	3 112	212 798	0,05
Tapestry	US	USD	2 072	198 849	0,05
Service Corp International	US	USD	2 738	197 276	0,05
Burlington Stores	US	USD	801	190 615	0,04
Minth Group	TW	HKD	47 285	181 826	0,04
Comcast (A)	US	USD	7 620	180 194	0,04
Electronic Arts	US	USD	952	165 319	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	2 017	162 825	0,04
Yonex	JP	JPY	6 989	155 903	0,04
H World Group	CN	HKD	44 297	149 153	0,03
Evolution	SE	SEK	2 551	147 981	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	456	145 023	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	4 994	136 709	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	1 378	133 722	0,03
MercadoLibre	UY	USD	64	128 178	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	9 191	119 067	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	193	117 952	0,03
Kia	KR	KRW	1 572	114 324	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	330	114 201	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	649	114 156	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	12 350	111 383	0,03
NIKE (B)	US	USD	1 956	109 525	0,03
NVR	US	USD	17	107 387	0,02
Starbucks	US	USD	1 527	107 152	0,02
DoorDash (A)	US	USD	474	105 743	0,02
Saizeriya	JP	JPY	3 659	103 804	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	1 333	103 630	0,02
H World Group ADR	CN	USD	3 080	103 096	0,02
Sanrio	JP	JPY	2 490	99 962	0,02
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	396	98 014	0,02
General Motors (US)	US	USD	1 556	92 971	0,02
Technogym	IT	EUR	5 754	90 343	0,02
Samsonite Group	US	HKD	48 971	88 786	0,02
Resorttrust	JP	JPY	8 640	88 312	0,02
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	26 645	86 909	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	381	84 942	0,02
Marriott International (A)	US	USD	369	82 940	0,02
Seiren	JP	JPY	4 540	80 680	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	1 068	80 188	0,02
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	7 158	79 832	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 414	79 487	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4 966	75 753	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	6 996	70 693	0,02
PulteGroup	US	USD	680	70 313	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	9 104	70 292	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	358	68 567	0,02
Midea Group (H)	CN	HKD	7 090	66 418	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	5 684	66 372	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Next	GB	GBP	392	63 837	0,01
Doshisha	JP	JPY	3 905	63 697	0,01
AutoZone	US	USD	20	63 132	0,01
JCDecaux	FR	EUR	3 992	63 028	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	576	60 325	0,01
LG Electronics India	IN	INR	3 592	58 299	0,01
D.R. Horton	US	USD	451	57 897	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	248	54 562	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	6 042	54 323	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	1 950	54 006	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	1 041	53 202	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	9 980	51 482	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	623	51 060	0,01
Aptiv	IE	USD	687	48 432	0,01
Best Buy	US	USD	655	46 940	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	5 700	46 176	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	400	44 142	0,01
Ulta Beauty	US	USD	95	42 490	0,01
Moncler	IT	EUR	785	40 841	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	42 820	40 337	0,01
Poya International	TW	TWD	3 055	39 140	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	28 585	37 750	0,01
SharkNinja	US	USD	475	35 105	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	19 268	32 682	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	458	32 322	0,01
Trainline	GB	GBP	11 215	32 128	0,01
OPAP	GR	EUR	1 748	31 379	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	6 498	30 100	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	55 871	29 636	0,01
LKQ	US	USD	1 082	29 403	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	5 637	29 017	0,01
Li Ning	CN	HKD	15 246	28 716	0,01
Airbnb (A)	US	USD	259	28 307	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	6 873	26 995	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	7 670	26 359	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	174	25 638	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	1 734	24 879	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	17 460	23 668	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	923	22 762	0,01
JUMBO	GR	EUR	823	22 679	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	2 182	22 652	0,01
JNBY Design	CN	HKD	11 255	22 629	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	131	21 081	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	1 953	20 789	0,00
Omnicom Group	US	USD	308	19 965	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	5 974	19 555	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	514	19 204	0,00
Coway	KR	KRW	297	16 096	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	21 014	15 783	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 382	10 705	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	903	10 211	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	3 648	9 556	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	389	8 689	0,00
Youngone	KR	KRW	243	8 526	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	61	8 007	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	3 741	7 692	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	1 381	6 361	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	61	4 258	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	202	4 143	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2 868	3 925	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	5 207	3 269	0,00
Persimmon	GB	GBP	193	2 655	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	299	2 458	0,00
				41 117 252	9,45

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	2 957	2 344 626	0,54
Walmart	US	USD	25 850	2 256 768	0,52
Coca-Cola	US	USD	25 220	1 506 748	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	13 894	920 043	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	23 732	842 729	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	9 740	755 049	0,17
Church & Dwight	US	USD	8 167	615 925	0,14
Unilever	GB	GBP	10 183	532 036	0,12
Procter & Gamble	US	USD	3 856	502 783	0,11
Tesco	GB	GBP	95 623	500 158	0,11
Darling Ingredients	US	USD	17 044	470 451	0,11
L'Oreal	FR	EUR	1 251	453 822	0,10
Nestle	CH	CHF	4 445	368 793	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	54 250	317 874	0,07
Bunge Global	US	USD	3 677	301 533	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	5 025	265 810	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	150 759	237 744	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	9 074	218 480	0,05
Diageo	GB	GBP	10 743	214 054	0,05
PepsiCo	US	USD	1 486	188 594	0,04
Target	US	USD	2 295	184 286	0,04
Unilever	GB	EUR	3 061	160 708	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	14 202	155 068	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	1 459	148 784	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	5 638	138 719	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	2 686	134 279	0,03
Kewpie	JP	JPY	5 330	128 264	0,03
Danone	FR	EUR	1 287	98 676	0,02
Nissui	JP	JPY	15 789	95 421	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	22 023	85 654	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	1 202	78 799	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	3 227	70 917	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	405	70 548	0,02
JD Health International	CN	HKD	10 083	68 210	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	601	62 354	0,01
Lion	JP	JPY	7 294	62 328	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	9 725	58 682	0,01
Bid	ZA	ZAR	2 692	57 755	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	1 101	57 751	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	2 335	54 943	0,01
Kellanova	US	USD	684	49 254	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	3 325	48 245	0,01
General Mills	US	USD	1 191	48 194	0,01
Kraft Heinz	US	USD	2 138	45 901	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	14 778	43 803	0,01
Kenvue	US	USD	3 368	41 215	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	305 159	41 019	0,01
Kroger	US	USD	711	39 205	0,01
J M Smucker	US	USD	426	38 257	0,01
McCormick	US	USD	684	38 057	0,01
Clorox	US	USD	382	37 457	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	421	32 667	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	1 337	31 541	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	25 304	31 183	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	815	30 883	0,01
BGF retail	KR	KRW	487	30 657	0,01
Campbell's Company	US	USD	1 143	29 742	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	3 337	29 481	0,01
Conagra Brands	US	USD	1 947	29 075	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	836	28 464	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	70 488	27 200	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	11 349	25 139	0,01
Hormel Foods	US	USD	1 329	24 775	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	6 747	22 509	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	40 263	18 247	0,00
China Foods	HK	HKD	39 409	18 238	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	119 038	16 080	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2 606	15 016	0,00
Premier Foods	GB	GBP	6 937	14 405	0,00
Amorepacific	KR	KRW	180	13 246	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	2 064	12 643	0,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	666	12 461	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	879	8 403	0,00
Ocado Group	GB	GBP	1 896	4 729	0,00
				16 763 557	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	3 249	2 416 071	0,56
Johnson & Johnson	US	USD	12 158	1 981 707	0,46
AbbVie	US	USD	10 374	1 955 709	0,45
Gilead Sciences	US	USD	13 587	1 394 561	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	4 617	1 363 631	0,31
Merck & Co	US	USD	16 112	1 187 802	0,27
Amgen	US	USD	4 293	1 096 012	0,25
Roche Holding	CH	CHF	3 897	1 088 644	0,25
Novartis	CH	CHF	9 888	1 059 288	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	2 071	1 011 375	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	22 201	883 607	0,20
Danaher	US	USD	4 669	870 951	0,20
McKesson	US	USD	1 234	867 582	0,20
Boston Scientific	US	USD	9 649	843 739	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	3 140	765 937	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	3 000	754 425	0,17
Pfizer	US	USD	32 416	690 763	0,16
Medtronic	IE	USD	7 972	627 269	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	5 709	611 619	0,14
Cardinal Health	US	USD	3 629	602 579	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	3 997	567 456	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	1 226	566 039	0,13
Zoetis (A)	US	USD	4 547	565 661	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	1 087 032	549 965	0,13
Cencora	US	USD	1 795	526 850	0,12
Stryker	US	USD	1 679	521 388	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	424	520 597	0,12
GE HealthCare Technologies	US	USD	7 667	495 081	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	869	480 975	0,11
Cigna Group	US	USD	2 179	458 913	0,11
STERIS	US	USD	1 974	401 268	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	9 161	387 616	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	13 561	355 147	0,08
ResMed	US	USD	1 559	332 908	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	10 168	329 013	0,08
Waters	US	USD	1 069	322 629	0,07
Agilent Technologies	US	USD	2 358	296 627	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	1 569	292 402	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	3 901	283 099	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	695	270 776	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	6 492	264 434	0,06
Dexcom	US	USD	5 081	260 277	0,06
DaVita	US	USD	2 482	256 283	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	411	232 440	0,05
Lanza Group	CH	CHF	384	229 396	0,05
CVS Health	US	USD	3 450	228 439	0,05
Insulet	US	USD	798	217 170	0,05
Cooper	US	USD	3 237	195 213	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	528	194 079	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	17 936	179 065	0,04
Haleon	GB	GBP	40 334	162 612	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	1 047	160 055	0,04
Hologic	US	USD	2 395	153 587	0,04
Sanofi	FR	EUR	1 740	152 380	0,04
Rewity	US	USD	1 833	147 672	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	464	147 340	0,03
Biogen	US	USD	1 061	140 389	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	5 887	121 447	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	405	118 858	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	59 847	116 531	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	4 254	86 237	0,02
M3	JP	JPY	7 090	86 197	0,02
HCA Healthcare	US	USD	206	81 467	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	3 479	72 364	0,02
Elevance Health	US	USD	247	67 478	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	4 956	66 499	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	1 094	63 189	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	1 212	62 397	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	4 015	55 217	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	872	53 327	0,01
Ipsen	FR	EUR	410	49 946	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	66	48 889	0,01
Celltrion	KR	KRW	455	48 554	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	61 421	48 484	0,01
Merck	DE	EUR	424	48 098	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	11 723	47 336	0,01
GNI Group	JP	JPY	3 397	46 428	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	9 428	43 408	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	4 334	42 099	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	1 020	41 579	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 989	41 300	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	3 199	38 706	0,01
Alteogen	KR	KRW	122	36 155	0,01
Incyte	US	USD	434	35 031	0,01
3Sbio	CN	HKD	9 696	33 396	0,01
Demant	DK	DKK	1 143	32 974	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	137	32 229	0,01
Akeso	CN	HKD	2 494	31 456	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	33 797	28 842	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	323	28 256	0,01
Alcon	CH	CHF	428	27 637	0,01
Terumo	JP	JPY	1 907	26 697	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	639	25 324	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 861	23 318	0,01
United Therapeutics	US	USD	57	21 938	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	38 287	21 270	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	2 862	21 237	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	290	20 323	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	1 434	20 084	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	854	16 628	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	10 819	16 108	0,00
UCB	BE	EUR	67	14 968	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	7 982	13 628	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	203 637	13 531	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	22 124	13 423	0,00
Hangzhou Tigermud Consulting (A)	CN	CNY	1 777	12 931	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	482	12 898	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	2 500	10 959	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	318	10 687	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	1 353	10 548	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	2 027	10 244	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	340	9 765	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	1 091	9 130	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	2 587	9 078	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	1 266	8 729	0,00
Genmab	DK	DKK	27	6 742	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	2 058	6 598	0,00
Yuhan	KR	KRW	87	6 229	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 447	5 136	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	91	4 129	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	486	3 339	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	250	3 269	0,00
HLB	KR	KRW	104	3 054	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	387	2 804	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 247	2 694	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	1 497	2 690	0,00
				36 220 453	8,32

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 374 972	13 544 849	3,11
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	2 024 353	12 146 118	2,79
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	437 281	5 541 259	1,27
JPMorgan Chase	US	USD	20 115	5 397 069	1,24
Visa (A)	US	USD	13 593	4 006 337	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	9 433	3 901 834	0,90
Mastercard (A)	US	USD	6 921	3 309 747	0,76
Bank of America	US	USD	46 971	2 156 871	0,50
Wells Fargo	US	USD	24 599	1 843 143	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	2 080	1 415 924	0,33
Morgan Stanley	US	USD	8 835	1 252 778	0,29
Blackrock	US	USD	1 307	1 223 881	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	17 938	1 148 559	0,26
HDFC Bank	IN	INR	116 516	1 122 690	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	6 886	1 064 721	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	8 372	1 059 651	0,24
3i Group	GB	GBP	20 142	1 009 015	0,23
Allianz	DE	EUR	2 848	991 728	0,23
ICICI Bank	IN	INR	75 463	990 301	0,23
MSCI	US	USD	1 755	897 637	0,21
Charles Schwab	US	USD	11 030	891 878	0,20
Aon (A)	GB	USD	3 021	891 656	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	5 628	887 592	0,20
NatWest Group	GB	GBP	129 051	858 077	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 656	802 471	0,18
Everest Group	BM	USD	2 927	800 154	0,18
AIA Group	HK	HKD	91 977	775 569	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	3 545	765 609	0,18
Progressive	US	USD	4 211	753 429	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	20 851	748 330	0,17
AXA	FR	EUR	19 066	717 455	0,16
KBC Group	BE	EUR	6 822	711 204	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	9 224	691 130	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	98 988	583 633	0,13
Travelers	US	USD	2 316	539 789	0,12
Brown & Brown	US	USD	7 791	538 534	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	862	520 085	0,12
MetLife	US	USD	7 525	517 592	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	3 711	470 123	0,11
S&P Global	US	USD	1 106	469 191	0,11
Ares Management (A)	US	USD	3 625	461 840	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	5 115	458 086	0,11
Investor (B)	SE	SEK	15 908	455 436	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	15 669	454 694	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	1 024 271	454 536	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	518 044	444 807	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	9 197	434 172	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	796	426 739	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	280 721	423 707	0,10
CME Group	US	USD	1 820	418 979	0,10
UBS Group	CH	CHF	12 590	417 510	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	79 694	397 238	0,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	12 390	386 246	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	21 377	379 570	0,09
M&T Bank	US	USD	2 333	369 908	0,09
Hannover Rueck	DE	EUR	1 428	353 275	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	5 193	348 224	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	3 190	344 569	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	22 915	339 489	0,08
American International Group	US	USD	4 945	336 853	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	25 653	335 614	0,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	45 432	324 341	0,07
American Express	US	USD	1 024	319 377	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	309 523	313 925	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	23 930	289 733	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	28 812	278 554	0,06
Tryg	DK	DKK	12 367	264 494	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 195	263 578	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	18 886	261 426	0,06
ING Groep	NL	EUR	10 749	233 462	0,05
Zions Bancorp	US	USD	5 136	229 774	0,05
Citigroup	US	USD	2 545	220 567	0,05
Shriram Finance	IN	INR	29 199	213 374	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	105 893	208 340	0,05
Admiral Group	GB	GBP	5 412	201 865	0,05
Northern Trust	US	USD	1 834	201 587	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	792 574	194 573	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	288 335	193 627	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	3 138	189 880	0,04
Voya Financial	US	USD	2 917	186 936	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	217 031	182 402	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	28 655	180 423	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	1 908	177 202	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	14 794	172 550	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	30 742	166 921	0,04
Fiserv	US	USD	2 832	164 036	0,04
Nasdaq	US	USD	2 179	161 981	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	28 405	158 387	0,04
Moody's	US	USD	369	154 351	0,04
OTP Bank	HU	HUF	1 864	154 168	0,04
VZ Holding	CH	CHF	876	148 454	0,03
Chubb	CH	USD	568	136 443	0,03
Adyen	NL	EUR	86	128 521	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	6 855	127 709	0,03
iA Financial	CA	CAD	1 247	127 090	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	5 015	126 283	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	30 445	125 236	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	19 518	122 191	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	35 717	121 617	0,03
Comerica	US	USD	1 734	115 078	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	97 712	115 010	0,03
Capital One Financial	US	USD	579	109 891	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	24 373	107 348	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	21 472	107 084	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 342	101 729	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	529	101 392	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	7 675	97 740	0,02
Commerzbank	DE	EUR	3 056	96 289	0,02
US Bancorp	US	USD	2 391	96 140	0,02
NN Group	NL	EUR	1 612	95 715	0,02
Apollo Global Management	US	USD	885	95 045	0,02
Brookfield	CA	CAD	2 390	94 345	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	1 748	94 112	0,02
First Horizon	US	USD	5 083	92 842	0,02
DNB Bank	NO	NOK	4 195	92 803	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	3 880	89 480	0,02
Societe Generale	FR	EUR	1 622	88 958	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 710	87 649	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	320	87 170	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	784	84 178	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 715	83 813	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	398 868	82 662	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	97 712	81 868	0,02
JTC	GB	GBP	5 472	81 239	0,02
PayPal Holdings	US	USD	1 349	79 533	0,02
Wintrust Financial	US	USD	717	79 469	0,02
Truist Financial	US	USD	2 069	79 448	0,02
Swiss Re	CH	CHF	499	78 925	0,02
Blackstone	US	USD	604	76 175	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	763	75 959	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	4 549	75 340	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	1 271	73 609	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	2 370	73 308	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	10 721	72 605	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	5 732	68 851	0,02
Raymond James Financial	US	USD	496	67 883	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	20 803	67 838	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	979	66 749	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	3 279	64 950	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 146	64 579	0,01
Allstate	US	USD	384	63 663	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	67 064	63 530	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	205	62 431	0,01
Aflac	US	USD	670	62 027	0,01
State Street	US	USD	606	60 370	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	26 103	58 556	0,01
Storebrand	NO	NOK	4 033	54 260	0,01
KKR	US	USD	512	51 979	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	557	49 363	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	3 441	45 731	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	117	45 728	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	11 883	43 394	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	1 119	43 361	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	20 904	42 777	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	27 416	42 586	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	12 203	41 490	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	151	40 501	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	7 944	39 702	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	10 650	37 419	0,01
Equitable Holdings	US	USD	886	37 363	0,01
XP (A)	BR	USD	2 364	36 976	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	39	36 295	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	110	35 861	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	956	35 562	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	7 989	33 996	0,01
Premium Group	JP	JPY	2 999	33 310	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	267	32 951	0,01
Wise (A)	GB	GBP	2 863	31 499	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	41 062	29 975	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	231	29 305	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	12 374	29 170	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	1 727	29 046	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 738	28 834	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	8 180	28 220	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	25 310	28 138	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	591	27 585	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	296	26 954	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	26 126	26 567	0,01
FNB	US	USD	1 963	26 408	0,01
DB Insurance	KR	KRW	341	26 304	0,01
Aviva	GB	GBP	3 455	26 297	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	12 596	25 794	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	110	25 429	0,01
Nexi	IT	EUR	5 557	25 374	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 156	24 432	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	105 401	24 016	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	6 557	23 772	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	3 193	21 185	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	19	20 470	0,00
Banca Generali	IT	EUR	413	20 238	0,00
KakaoBank	KR	KRW	1 358	19 089	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	34	18 493	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 030	17 926	0,00
Alior Bank	PL	PLN	701	16 920	0,00
RHB Bank	MY	MYR	11 474	16 083	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	5 674	15 504	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	5 892	13 852	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	24 568	12 935	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	15 464	12 435	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	2 977	12 260	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	4 730	12 131	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	215	10 641	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	405	10 489	0,00
Credicorp	PE	USD	46	10 307	0,00
Nordnet	SE	SEK	369	9 274	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	782	9 240	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	564	8 695	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	6 092	8 523	0,00
TPG	US	USD	131	6 245	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	3 430	6 168	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	768	5 827	0,00
Banco BPM	IT	EUR	461	5 815	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	7 982	5 274	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	831	4 846	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	87	4 495	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	98	4 354	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	1 821	4 294	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	489	3 756	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	12 920	3 563	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	2 868	3 266	0,00
Generali	IT	EUR	84	2 810	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	2 806	2 723	0,00
				99 503 711	22,87

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	12 740	1 367 290	0,31
Welltower REIT	US	USD	7 867	1 234 508	0,28
Equinix REIT	US	USD	921	667 933	0,15
American Tower REIT	US	USD	3 769	585 706	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	2 746	455 364	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	2 732	359 406	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 377	350 271	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	172 143	250 293	0,06
KE Holdings	CN	HKD	48 070	235 818	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	308 256	217 624	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	1 678	131 750	0,03
Emaar Properties	AE	AED	37 443	125 551	0,03
CoStar Group	US	USD	1 942	114 456	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2 812	104 132	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	5 623	82 838	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	16 013	60 713	0,01
China Resources Land	HK	HKD	19 206	60 110	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	611	54 051	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	2 095	53 973	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	4 933	44 529	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	836	43 299	0,01
WP Carey REIT	US	USD	711	40 539	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	2 494	38 523	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 935	38 122	0,01
BXP REIT	US	USD	602	37 058	0,01
Emaar Development	AE	AED	8 179	28 778	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	14 036	20 171	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	15 433	16 522	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	67 214	14 759	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	722 373	13 845	0,00
Katitas	JP	JPY	915	12 900	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	6 664	11 389	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	39 097	9 469	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1 681	5 841	0,00
CTP	NL	EUR	141	2 546	0,00
Seazen Group	CN	HKD	8 730	2 132	0,00
				6 892 209	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	180	3 304 128	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	17	257 582	0,06
				3 561 710	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	3 024	2 950 098	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	2 589	471 210	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	14 568	391 729	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	15 917	370 393	0,09
Spotify Technology	SE	USD	510	294 750	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	13 864	278 244	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	6 275	216 632	0,05
Elisa	FI	EUR	5 371	205 393	0,05
AT&T	US	USD	9 086	196 187	0,05
Walt Disney	US	USD	1 990	193 266	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	13 187	181 158	0,04
Swisscom	CH	CHF	236	150 003	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	35 096	141 018	0,03
Anycolor	JP	JPY	3 484	117 906	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	10 357	83 845	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	2 646	72 875	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	23 695	61 704	0,01
Telenor	NO	NOK	4 434	57 194	0,01
KDDI	JP	JPY	3 878	53 631	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	289 695	48 589	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	4 774	41 295	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	38 127	39 998	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	8 085	37 038	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2 068	33 729	0,01
SK Telecom	KR	KRW	1 039	32 944	0,01
Orange	FR	EUR	2 294	31 743	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	399	28 962	0,01
LG Uplus	KR	KRW	2 759	25 577	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	493	24 224	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	5 986	22 117	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	6 414	21 831	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	1 100	21 396	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 250	19 569	0,00
KT	KR	KRW	400	11 931	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	76	11 569	0,00
				6 939 748	1,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	832	42 224	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	4 745	24 011	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	4 907	23 486	0,01
Repsol	ES	EUR	175	2 773	0,00
				92 494	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	2 738	48 090	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	2 245	20 140	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	892	18 909	0,00
				87 139	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	21 195	158 542	0,04
Suzano	BR	BRL	9 615	75 305	0,02
Farmers Business Network*	US	USD	5 980	58 658	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	12 783	38 463	0,01
Cemex	MX	MXN	19 343	17 020	0,00
GCC	MX	MXN	1 079	8 999	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				356 987	0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	15 576	828 659	0,19
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	942	67 104	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	5 288	56 303	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	2 899	52 419	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 444	38 211	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	998	26 207	0,01
				1 068 903	0,25

Consommation non essentielle

Industria de Diseño Textil	ES	EUR	21 915	1 049 735	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	10 889	663 342	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	8 952	593 721	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	11 972	46 121	0,01
HBX Group International	ES	EUR	2 275	16 086	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	2 906	14 544	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	4 804	11 403	0,00
				2 394 952	0.55

Consommation courante

Walmart de Mexico	MX	MXN	32 450	93 299	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	18 102	58 817	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	673	9 865	0,00
Ambev	BR	BRL	4 078	8 358	0,00
				170 339	0,04

Santé

Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	4 016	28 025	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	8 049	24 433	0,01
				52 458	0,01

Finance

AIB Group	IE	EUR	106 396	849 572	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	53 715	474 091	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	11 220	195 626	0,04
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	13 949	112 961	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	9 229	72 769	0,02
Bankinter	ES	EUR	4 860	63 518	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	246	52 745	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	23 770	48 755	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	3 996	36 853	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	9 378	33 376	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	3 697	23 237	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	2 993	19 040	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	6 317	18 395	0,00
Banco del Bajio	MX	MXN	4 920	10 882	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	2 185	7 084	0,00
				2 018 904	0,46

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	9 919	268 103	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	13 887	13 737	0,00
				281 840	0,06

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	426 165	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244 193	2	0,00
				6	0,00

Matériaux

United Co RĖtats-UnisL International*	RU	USD	49 745	0	0,00
Polyus*	RU	USD	94	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 118	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 281	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279 399	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	55	0	0,00
				0	0,00

Finance

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72 942	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	122 295	1	0,00
				2	0,00

Fractions	1	0,00

Total des investissements (coût EUR 349 007 507)

		Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)	l'actif
Devise	sous-jacente	EUR	net

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 04/11/2025	1,17731180	32 106 363	676 997	0,16
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 26/11/2025	1,16592020	33 486 083	333 275	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 04/11/2025	1,16945870	1 062 799	15 172	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 04/11/2025	0,85873788	33 861 330	(334 400)	(0,08)
			691 044	0,16

Exposition	Gain/(perte)	% de
Devise sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
	EUR	net

Contrats à terme standardisés

MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	683 811	49 325	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	5 237 140	(27 096)	(0,01)
			22 229	0,01

Autres actifs et passifs

5 372 969 1,24

Actif net

435 098 864 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,66
Irlande	IE	9,24
Royaume-Uni	GB	3,62
Chine	CN	2,82
Province de Taïwan	TW	2,36
Japon	JP	2,17
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Brésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,40

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	374	(13)	(0,00)
			(13)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	15 331	2 103 596	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	23 681	1 277 594	0,31
Williams	US	USD	13 546	676 457	0,16
Exxon Mobil	US	USD	6 763	669 897	0,16
Cheniere Energy	US	USD	2 769	503 890	0,12
Baker Hughes	US	USD	10 407	434 684	0,10
SLB	US	USD	12 471	388 735	0,09
Shell	GB	GBP	7 021	227 633	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	120 031	107 462	0,03
ConocoPhillips	US	USD	1 381	106 306	0,03
Targa Resources	US	USD	701	93 336	0,02
Phillips 66	US	USD	669	78 561	0,02
Inpex	JP	JPY	4 574	73 083	0,02
Modec	JP	JPY	1 245	69 937	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	10 246	68 770	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	706	62 284	0,02
ONEOK	US	USD	1 018	59 174	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	328	55 234	0,01
Kinder Morgan	US	USD	2 400	54 151	0,01
Valero Energy	US	USD	362	52 800	0,01
EQT	US	USD	1 085	49 950	0,01
EOG Resources	US	USD	398	36 587	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	41	33 012	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	36 336	29 945	0,01
TGS	NO	NOK	3 170	23 781	0,01
Viridien	FR	EUR	183	19 413	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	32 357	14 506	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	11 872	13 356	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1 606	2 630	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	165	0	0,00
				7 386 764	1,78

Services publics

NextEra Energy	US	USD	10 905	771 835	0,19
National Grid	GB	GBP	51 710	671 167	0,16
Constellation Energy	US	USD	1 314	428 418	0,10
SSE	GB	GBP	18 269	398 526	0,10
Exelon	US	USD	8 757	353 057	0,09
Southern	US	USD	4 321	352 681	0,08
Vistra	US	USD	1 617	259 454	0,06
Engie	FR	EUR	6 326	128 414	0,03
Duke Energy	US	USD	1 122	120 664	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	3 952	107 851	0,03
American Electric Power	US	USD	846	88 273	0,02
Sempra	US	USD	1 071	84 780	0,02
Centrica	GB	GBP	40 017	81 692	0,02
Xcel Energy	US	USD	1 034	72 312	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	871	60 892	0,01
Eversource Energy	US	USD	839	53 280	0,01
Atmos Energy	US	USD	350	52 070	0,01
DTE Energy	US	USD	436	51 294	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 619	46 373	0,01
NiSource	US	USD	1 200	43 511	0,01
Alliant Energy	US	USD	739	42 912	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	12 271	41 973	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	3 040	41 553	0,01
Essential Utilities	US	USD	1 036	34 695	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	24 863	20 477	0,00
EDP	PT	EUR	3 903	16 821	0,00
CMS Energy	US	USD	211	13 405	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	35 310	13 174	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	8 196	9 094	0,00
Manila Water	PH	PHP	4 396	2 251	0,00
				4 462 899	1,08

Matériaux

Linde	US	USD	1 997	729 745	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	19 445	606 969	0,15
Element Solutions	US	USD	14 232	324 268	0,08
Steel Dynamics	US	USD	2 348	322 386	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	11 981	278 927	0,07
Air Liquide	FR	EUR	1 053	176 803	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	2 466	174 596	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	2 838	170 515	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	47 030	168 448	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	863	146 471	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	2 288	142 934	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	7 496	131 072	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	5 833	117 966	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	12 251	113 421	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 783	111 296	0,03
Vulcan Materials	US	USD	422	105 637	0,03
CRH	IE	USD	1 028	105 042	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	2 810	101 461	0,02
Givaudan	CH	CHF	28	100 238	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	455	95 526	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	1 301	91 784	0,02
Symrise	DE	EUR	1 272	91 336	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	1 654	85 787	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	2 688	85 088	0,02
Nucor	US	USD	615	80 165	0,02
Newmont	US	USD	1 087	75 515	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	2 287	74 861	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sherwin-Williams	US	USD	248	74 126	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 162	67 580	0,02
Crown Holdings	US	USD	806	67 469	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	7 658	67 037	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	1 801	66 650	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	1 164	63 639	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	116	61 456	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	1 962	59 392	0,01
SOUTH32	AU	AUD	33 112	59 223	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	1 497	58 362	0,01
ERO Copper	CA	CAD	3 098	56 651	0,01
NOF	JP	JPY	3 610	55 747	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1 956	55 226	0,01
Corteva	US	USD	984	52 369	0,01
Ecolab	US	USD	202	45 158	0,01
LG Chem	KR	KRW	186	44 940	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	3 895	42 220	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	685	40 856	0,01
Mondi	GB	GBP	4 106	39 741	0,01
SIG Group	CH	CHF	4 091	39 623	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	6 473	37 998	0,01
Coeur Mining	US	USD	2 530	37 559	0,01
Champion Iron	AU	AUD	11 979	37 440	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	19 689	36 945	0,01
Dow	US	USD	1 775	36 802	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	4 704	36 633	0,01
Avery Dennison	US	USD	241	36 626	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	87 504	36 571	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	293	35 218	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	806	34 276	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	259 862	32 928	0,01
Nutrien	CA	CAD	693	32 874	0,01
Ball	US	USD	786	31 946	0,01
IGO	AU	AUD	10 363	31 423	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	760	30 450	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	8 053	30 293	0,01
Holcim	CH	CHF	388	29 896	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	544	29 686	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	117 682	29 108	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	1 532	28 999	0,01
Methanex (US)	CA	USD	853	28 859	0,01
Fresnillo	MX	GBP	1 121	28 362	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	817	27 705	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	369	26 099	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 371	24 811	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	2 867	24 700	0,01
MP Materials	US	USD	451	24 251	0,01
Sims	AU	AUD	2 681	24 172	0,01
Kuraray	JP	JPY	2 564	24 114	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	35 674	23 616	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	6 106	23 609	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5 847	21 610	0,01
Foran Mining	CA	CAD	9 307	21 335	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	3 254	21 147	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	308	21 100	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	32 833	20 168	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	883	18 249	0,00
Metro Mining	AU	AUD	413 406	17 070	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	5 115	16 482	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	5 710	14 757	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	267	14 323	0,00
Linde	US	EUR	37	13 673	0,00
FP	JP	JPY	934	13 159	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	11 358	12 414	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	392	10 271	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	15 739	8 167	0,00
Hexpol	SE	SEK	972	7 684	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	6 864	6 158	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	6 247	6 013	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	122	5 999	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	3 223	5 835	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	13 918	4 734	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	22	3 082	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	64	0	0,00
				7 163 121	1,73

Industries

General Electric (US)	US	USD	6 502	1 737 674	0,42
Caterpillar	US	USD	2 614	1 303 590	0,31
Union Pacific	US	USD	6 398	1 212 512	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	5 151	1 164 864	0,28
Honeywell International	US	USD	5 990	1 040 108	0,25
CSX	US	USD	29 223	903 179	0,22
Legrand	FR	EUR	5 595	836 484	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	3 097	774 733	0,19
Uber Technologies	US	USD	9 209	770 637	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	1 065	713 860	0,17
Kone (B)	FI	EUR	12 280	711 255	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	4 728	689 047	0,17
Trane Technologies	IE	USD	1 755	682 635	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 636	648 629	0,16
Siemens	DE	EUR	2 462	604 515	0,15
GE Vernova	US	USD	1 162	583 833	0,14
RELX	GB	GBP	15 251	582 914	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	3 150	557 291	0,13
Safran	FR	EUR	1 707	525 688	0,13
Bunzl	GB	GBP	18 234	479 981	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Walters Kluwer	NL	EUR	4 292	455 992	0,11
AECOM	US	USD	3 913	452 633	0,11
Techrionic Industries	HK	HKD	44 694	451 713	0,11
Veralto	US	USD	5 239	451 103	0,11
Experian	IE	GBP	11 100	448 261	0,11
3M	US	USD	3 045	438 751	0,11
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	31 569	419 448	0,10
Johnson Controls International	US	USD	3 640	360 176	0,09
Ingersoll Rand	US	USD	5 445	359 872	0,09
RELX (NL)	GB	EUR	9 042	345 593	0,08
Tetra Tech	US	USD	12 506	344 697	0,08
nVent Electric	GB	USD	3 504	340 164	0,08
Volvo (B)	SE	SEK	13 855	331 440	0,08
Epirac (B)	SE	SEK	19 655	319 447	0,08
Jacobs Solutions	US	USD	2 313	313 991	0,08
Airbus	FR	EUR	1 467	313 088	0,08
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	25 914	291 168	0,07
ABB (CH)	CH	CHF	4 483	288 646	0,07
Genpact	US	USD	8 169	268 303	0,06
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 650	267 470	0,06
Lockheed Martin	US	USD	616	261 091	0,06
Fortune Brands Innovations	US	USD	5 513	244 485	0,06
BWX Technologies	US	USD	1 285	236 807	0,06
Howmet Aerospace	US	USD	1 160	207 198	0,05
Norfolk Southern	US	USD	822	201 035	0,05
PACCAR	US	USD	2 318	197 339	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	10 602	194 768	0,05
WW Grainger	US	USD	228	194 298	0,05
Atlas Copco (A)	SE	SEK	13 250	193 757	0,05
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 887	192 805	0,05
RTX	US	USD	1 247	191 265	0,05
Samsung E&A	KR	KRW	11 865	186 963	0,05
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 255	182 491	0,04
Boeing	US	USD	1 006	174 561	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	1 234	169 182	0,04
Acuity	US	USD	535	168 949	0,04
Hitachi	JP	JPY	5 581	165 541	0,04
Marubeni	JP	JPY	7 637	162 861	0,04
Cintas	US	USD	1 022	162 852	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	1 468	157 509	0,04
Eaton	IE	USD	445	146 948	0,04
Komatsu	JP	JPY	5 051	146 430	0,04
Deere	US	USD	360	143 882	0,03
Taisei	JP	JPY	2 198	138 733	0,03
Fuji Electric	JP	JPY	2 229	138 098	0,03
MTU Aero Engines	DE	EUR	339	128 363	0,03
Rheinmetall	DE	EUR	72	122 071	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	16 791	121 639	0,03
Atlas Copco (B)	SE	SEK	8 913	116 170	0,03
Tuhu Car	CN	HKD	57 709	113 783	0,03
FANUC	JP	JPY	3 927	113 011	0,03
Hensoldt	DE	EUR	1 187	109 423	0,03
Nabtesco	JP	JPY	4 749	103 229	0,02
Babcock International Group	GB	GBP	6 994	96 592	0,02
Kajima	JP	JPY	3 246	90 770	0,02
IHI	JP	JPY	4 946	88 863	0,02
BAE Systems	GB	GBP	4 135	88 074	0,02
Too Corp (Tokyo)	JP	JPY	6 546	86 974	0,02
Geberit	CH	CHF	135	85 245	0,02
Sankyu	JP	JPY	1 907	84 441	0,02
Northrop Grumman	US	USD	168	84 328	0,02
ITOCHU	JP	JPY	1 652	83 029	0,02
SGS	CH	CHF	848	82 973	0,02
Recruit Holdings	JP	JPY	1 893	81 442	0,02
United Rentals	US	USD	106	80 424	0,02
Sandvik	SE	SEK	3 033	79 895	0,02
Axon Enterprise	US	USD	112	71 961	0,02
Waste Management	US	USD	416	71 938	0,02
Rexel	FR	EUR	2 388	71 631	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	332	70 555	0,02
DSV	DK	DKK	377	69 496	0,02
Emerson Electric	US	USD	573	68 532	0,02
Vinci	FR	EUR	589	68 281	0,02
General Dynamics	US	USD	228	67 470	0,02
Amada	JP	JPY	6 400	66 222	0,02
Xylem (NY)	US	USD	480	62 660	0,02
Republic Services	US	USD	349	62 657	0,02
Carrier Global	US	USD	1 211	62 025	0,01
Quanta Services	US	USD	155	60 466	0,01
Paychex	US	USD	568	57 830	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	426	57 094	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	681	56 708	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	85 889	56 478	0,01
EMCOR Group	US	USD	97	56 185	0,01
Teleperformance	FR	EUR	886	54 874	0,01
FedEx	US	USD	233	51 435	0,01
Leidos Holdings	US	USD	306	50 445	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	8 380	48 454	0,01
ExlService Holdings	US	USD	1 436	47 932	0,01
Dover	US	USD	301	47 540	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	381	46 428	0,01
Verisk Analytics	US	USD	241	45 450	0,01
TransDigm Group	US	USD	40	45 331	0,01
Woodward	US	USD	189	42 965	0,01
Iveco Group	IT	EUR	2 320	42 776	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway (A)	CN	CNY	66 178	41 777	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	394	41 638	0,01
Pentair	GB	USD	451	41 455	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	1 823	40 103	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	181	38 322	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	1 588	36 638	0,01
Lennox International	US	USD	83	36 014	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zhuzhou CRRC Times Electric (A)	CN	CNY	5 669	35 972	0,01
Graco	US	USD	505	35 683	0,01
SK Square	KR	KRW	220	34 618	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 688	34 518	0,01
Flowserve	US	USD	578	33 818	0,01
S-1	KR	KRW	726	33 118	0,01
Kraftia	JP	JPY	721	33 055	0,01
Sunrun	US	USD	1 771	31 103	0,01
Nikkiso	JP	JPY	3 483	29 543	0,01
Timee	JP	JPY	3 499	29 275	0,01
Owens Corning	US	USD	261	28 551	0,01
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 112	28 099	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	5 110	27 932	0,01
RS GROUP	GB	GBP	4 320	27 369	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	195	27 326	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	93	26 792	0,01
CACI International (A)	US	USD	54	26 179	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	601	23 920	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	3 093	23 495	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	2 004	23 416	0,01
DL E&C	KR	KRW	881	22 850	0,01
TransUnion	US	USD	322	22 596	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	1 186	21 292	0,01
Ushio	JP	JPY	1 474	21 211	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	3 265	19 827	0,00
BayCurrent	JP	JPY	492	19 567	0,00
Ashtead Group	GB	GBP	337	19 443	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	798	18 998	0,00
Airtac International Group	TW	TWD	714	18 245	0,00
CIMC Enric Holdings	CN	HKD	21 532	18 025	0,00
Serco Group	GB	GBP	5 931	17 138	0,00
THK	JP	JPY	728	16 827	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	1 890	14 458	0,00
Concentrix	US	USD	402	14 086	0,00
SK IE Technology	KR	KRW	625	11 639	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	122	8 914	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	121	6 481	0,00
Wartsila OYJ Abp	FI	EUR	183	5 195	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	696	4 538	0,00
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 487	2 663	0,00
				33 241 313	8,01

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	136 308	23 965 666	5,78
Apple	US	USD	83 580	19 690 877	4,74
Microsoft	US	USD	40 545	18 189 185	4,38
Broadcom	US	USD	28 762	9 160 650	2,21
Alphabet (A)	US	USD	34 865	8 460 779	2,04
Meta Platforms (A)	US	USD	13 085	7 408 289	1,79
Alphabet (C)	US	USD	26 890	6 537 391	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	137 765	5 757 269	1,39
Tencent Holdings	CN	HKD	47 756	3 357 360	0,81
Samsung Electronics	KR	KRW	47 738	3 108 848	0,75
Advanced Micro Devices	US	USD	11 560	2 556 931	0,62
Oracle	US	USD	9 309	2 098 189	0,51
Salesforce	US	USD	8 115	1 809 275	0,44
ASML Holding	NL	EUR	1 809	1 660 473	0,40
Lam Research	US	USD	11 058	1 509 034	0,36
SK Hynix	KR	KRW	4 059	1 366 906	0,33
Applied Materials	US	USD	6 787	1 363 195	0,33
Intuit	US	USD	2 362	1 358 600	0,33
KLA-Tencor	US	USD	1 076	1 124 859	0,27
Analog Devices	US	USD	5 350	1 084 845	0,26
Amphenol (A)	US	USD	8 989	1 081 122	0,26
SAP	DE	EUR	4 718	1 058 878	0,26
Adobe	US	USD	3 380	990 659	0,24
Cisco Systems	US	USD	14 103	889 222	0,21
Yageo	TW	TWD	116 206	809 960	0,20
Arista Networks	US	USD	5 860	792 970	0,19
Sage Group	GB	GBP	60 099	786 557	0,19
Palo Alto Networks	US	USD	3 956	748 044	0,18
Intel	US	USD	21 279	736 564	0,18
Workday (A)	US	USD	3 416	702 179	0,17
Cadence Design Systems	US	USD	2 387	699 743	0,17
Capgemini	FR	EUR	4 627	617 641	0,15
Accenture (A)	IE	USD	2 839	612 049	0,15
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	9 645	603 863	0,15
MediaTek	TW	TWD	16 311	599 265	0,14
International Business Machines	US	USD	1 923	507 510	0,12
Synopsys	US	USD	1 293	506 661	0,12
NXP Semiconductors	NL	USD	2 723	497 190	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 271	489 298	0,12
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	61 859	445 598	0,11
ASE Technology Holding	TW	TWD	62 045	431 415	0,10
NetApp	US	USD	4 063	410 906	0,10
Palantir Technologies (A)	US	USD	2 248	388 069	0,09
ServiceNow	US	USD	474	377 501	0,09
Microchip Technology	US	USD	6 869	373 834	0,09
Fair Issac	US	USD	264	367 499	0,09
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	10 616	361 107	0,09
Wiwynn	TW	TWD	2 870	350 556	0,08
Auto Trader Group	GB	GBP	36 983	328 605	0,08
Texas Instruments	US	USD	2 319	324 299	0,08
Marvell Technology	US	USD	4 038	323 600	0,08
Tyler Technologies	US	USD	759	312 177	0,08
Shopify (A) (US)	CA	USD	2 018	301 560	0,07
Motorola Solutions	US	USD	830	295 915	0,07
Manhattan Associates	US	USD	1 854	291 238	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	10 112	281 234	0,07
NAVER	KR	KRW	1 577	256 180	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 664	238 424	0,06
MongoDB	US	USD	782	237 502	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	26 513	231 917	0,06
Micron Technology	US	USD	1 202	229 590	0,06
Dell Technologies	US	USD	1 606	220 729	0,05
CDW	US	USD	1 599	218 505	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	3 596	217 708	0,05
AppLovin (A)	US	USD	330	182 417	0,04
Ibiden	JP	JPY	2 142	174 658	0,04
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 150	169 668	0,04
QUALCOMM	US	USD	1 061	166 945	0,04
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	8 138	163 563	0,04
ASM International (NL)	NL	EUR	281	158 046	0,04
Silergy	CN	TWD	25 177	156 904	0,04
Halma	GB	GBP	3 842	155 102	0,04
Zoom Communications	US	USD	2 065	153 562	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	7 171	153 026	0,04
Autodesk	US	USD	535	139 633	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	10 478	138 062	0,03
Scout24	DE	EUR	1 256	125 840	0,03
Twilio (A)	US	USD	1 076	123 559	0,03
Socionext	JP	JPY	5 837	114 052	0,03
Strategy	US	USD	462	108 836	0,03
Five9	US	USD	5 167	108 711	0,03
Quanta Computer	TW	TWD	11 837	99 468	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	20 544	98 470	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	5 180	98 074	0,02
Fujitsu	JP	JPY	4 313	97 392	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	1 421	95 751	0,02
CrowdStrike Holdings (A)	US	USD	201	94 009	0,02
Asia Vital Components	TW	TWD	2 260	89 625	0,02
Rorze	JP	JPY	6 804	82 170	0,02
Future Corp	JP	JPY	6 716	82 093	0,02
Qorvo	US	USD	933	78 126	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	3 164	77 927	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	3 144	77 480	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	92	76 843	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	3 855	76 219	0,02
ASMP	SG	HKD	8 226	75 023	0,02
Wistron	TW	TWD	17 190	72 211	0,02
Snowflake	US	USD	295	68 514	0,02
Keyence	JP	JPY	207	66 734	0,02
Elite Material	TW	TWD	1 725	65 578	0,02
Cloudflare (A)	US	USD	298	63 791	0,02
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	2 909	61 243	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	673	56 418	0,01
Akamai Technologies	US	USD	865	56 119	0,01
Keysight Technologies	US	USD	354	55 442	0,01
Zscaler	US	USD	189	53 515	0,01
Elastic	US	USD	691	53 443	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	8 695	52 336	0,01
Nice ADR	IL	USD	440	52 105	0,01
PTC	US	USD	293	50 196	0,01
Temenos	CH	CHF	579	47 369	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	236	45 355	0,01
Procore Technologies	US	USD	710	44 972	0,01
Trimble	US	USD	651	44 741	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	228	44 472	0,01
First Solar	US	USD	188	43 100	0,01
Disco	JP	JPY	148	42 518	0,01
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	4 984	41 726	0,01
VeriSign	US	USD	189	38 862	0,01
Enplas	JP	JPY	840	38 303	0,01
Chroma ATE	TW	TWD	1 665	38 176	0,01
HubSpot	US	USD	89	37 372	0,01
Atlassian (A)	AU	USD	255	37 312	0,01
Jabil	US	USD	194	37 128	0,01
GA Technologies	JP	JPY	3 289	36 898	0,01
Autohome ADR	CN	USD	1 608	35 470	0,01
Logitech International	CH	CHF	338	35 252	0,01
GoDaddy (A)	US	USD	306	34 994	0,01
F5 Networks	US	USD	156	34 480	0,01
Ulvac	JP	JPY	844	33 229	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	19 823	32 387	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	291	32 307	0,01
Fortinet	US	USD	421	31 111	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	541	30 964	0,01
Gartner	US	USD	137	29 283	0,01
Business Engineering	JP	JPY	824	29 273	0,01
Nutanix (A)	US	USD	469	28 542	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	5 067	27 880	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2 498	27 587	0,01
ASPEED Technology	TW	TWD	178	27 421	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	2 566	27 385	0,01
Kakao	KR	KRW	693	27 364	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	625	27 333	0,01
Eoptolink Technology (A)	CN	CNY	648	26 993	0,01
Roper Technologies	US	USD	69	26 395	0,01
Ciena	US	USD	162	26 064	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	5 353	24 391	0,01
Samsara (A)	US	USD	693	23 897	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 784	23 170	0,01
Arrow Electronics	US	USD	239	22 933	0,01
LY Corp	JP	JPY	8 868	22 570	0,01
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	4 818	21 468	0,01
Dynatrace	US	USD	502	21 438	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	1 776	21 257	0,01
DXC Technology	US	USD	1 643	19 886	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	780	18 838	0,00
SUMCO	JP	JPY	2 120	18 771	0,00
Infineon Technologies	DE	EUR	533	18 305	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	3 866	17 678	0,00
Digital Garage	JP	JPY	897	16 613	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	8 955	16 006	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 808	15 535	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	6 929	15 005	0,00
Shimadzu	JP	JPY	640	14 937	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	3 396	14 865	0,00
Accton Technology	TW	TWD	476	14 357	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	99	13 315	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	5 640	13 191	0,00
PagerDuty	US	USD	932	12 922	0,00
Lite-On Technology	TW	TWD	2 558	12 847	0,00
ZTE (H)	CN	HKD	2 819	10 320	0,00
TripAdvisor	US	USD	667	9 284	0,00
Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	1 279	8 150	0,00
Montage Technology (A)	CN	CNY	449	7 446	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	595	6 421	0,00
Circle Internet Group	US	USD	28	3 016	0,00
Topco Scientific	TW	TWD	297	2 854	0,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	5 086	2 512	0,00
Kuaishou Technology	CN	HKD	303	2 440	0,00
Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	857	2 394	0,00
				149 471 613	36,02

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	56 898	12 133 739	2,92
Tesla	US	USD	12 934	5 039 661	1,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	132 951	2 453 206	0,59
Home Depot	US	USD	6 694	2 206 130	0,53
Lowe's Cos	US	USD	3 756	775 829	0,19
Booking Holdings	US	USD	152	670 544	0,16
Compass Group	GB	GBP	22 813	654 801	0,16
McDonald's	US	USD	2 258	586 212	0,14
TJX	US	USD	4 575	555 603	0,13
Publicis Groupe	FR	EUR	5 731	497 457	0,12
Eternal	IN	INR	146 315	452 565	0,11
PDD Holdings ADR	IE	USD	3 818	448 545	0,11
Sony Group	JP	JPY	18 429	445 266	0,11
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 304	394 518	0,10
Wendy's	US	USD	52 499	391 809	0,09
eBay	US	USD	5 551	390 570	0,09
Williams-Sonoma	US	USD	2 293	387 420	0,09
Toyota Motor	JP	JPY	21 617	382 678	0,09
Frontdoor	US	USD	6 440	367 756	0,09
Sea ADR	SG	USD	2 479	335 996	0,08
National Vision Holdings	US	USD	14 432	323 568	0,08
Autoliv	SE	USD	3 151	316 637	0,08
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	2 274	303 868	0,07
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	38 068	284 645	0,07
NetEase	CN	HKD	11 379	276 854	0,07
Prosus	NL	EUR	4 616	276 666	0,07
Hermes International	FR	EUR	128	275 028	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	27 208	246 034	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	3 848	234 829	0,06
Eicher Motors	IN	INR	2 968	202 984	0,05
Tapestry	US	USD	1 977	189 668	0,05
Service Corp International	US	USD	2 611	188 167	0,05
Burlington Stores	US	USD	764	181 814	0,04
Minth Group	TW	HKD	45 104	173 440	0,04
Comcast (A)	US	USD	7 268	171 874	0,04
Electronic Arts	US	USD	908	157 699	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	1 924	155 290	0,04
Yonex	JP	JPY	6 667	148 731	0,04
H World Group	CN	HKD	42 254	142 274	0,03
Evolution	SE	SEK	2 433	141 132	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	435	138 354	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	4 764	130 397	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	1 314	127 547	0,03
MercadoLibre	UY	USD	61	122 259	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	8 768	113 589	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	184	112 494	0,03
Kia	KR	KRW	1 499	109 051	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	314	108 916	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	619	108 891	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	11 782	106 265	0,03
NIKE (B)	US	USD	1 866	104 467	0,03
NVR	US	USD	16	102 428	0,02
Starbucks	US	USD	1 456	102 204	0,02
DoorDash (A)	US	USD	452	100 860	0,02
Saizeriya	JP	JPY	3 491	99 028	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	1 272	98 845	0,02
H World Group ADR	CN	USD	2 938	98 341	0,02
Sanrio	JP	JPY	2 376	95 363	0,02
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	378	93 488	0,02
General Motors (US)	US	USD	1 484	88 678	0,02
Technogym	IT	EUR	5 488	86 162	0,02
Samsonite Group	US	HKD	46 712	84 691	0,02
Resorttrust	JP	JPY	8 243	84 249	0,02
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	25 416	82 900	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	363	81 020	0,02
Marriott International (A)	US	USD	352	79 110	0,02
Seiren	JP	JPY	4 332	76 968	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	1 019	76 477	0,02
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	6 829	76 159	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 349	75 808	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4 737	72 263	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	6 674	67 432	0,02
PulteGroup	US	USD	649	67 067	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	8 684	67 049	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	341	65 405	0,02
Midea Group (H)	CN	HKD	6 763	63 355	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	5 423	63 319	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Next	GB	GBP	374	60 883	0,01
Doshisha	JP	JPY	3 725	60 767	0,01
AutoZone	US	USD	19	60 217	0,01
JCDecaux	FR	EUR	3 807	60 111	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	550	57 533	0,01
LG Electronics India	IN	INR	3 426	55 610	0,01
D.R. Horton	US	USD	430	55 223	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	236	52 042	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	5 764	51 817	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	1 860	51 507	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	993	50 745	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	9 522	49 120	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	594	48 703	0,01
Aptiv	IE	USD	656	46 196	0,01
Best Buy	US	USD	625	44 773	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	5 437	44 046	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	381	42 103	0,01
Ulta Beauty	US	USD	91	40 528	0,01
Moncler	IT	EUR	749	38 951	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	40 845	38 476	0,01
Poya International	TW	TWD	2 915	37 335	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	27 266	36 009	0,01
SharkNinja	US	USD	453	33 488	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	18 379	31 175	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	437	30 830	0,01
Trainline	GB	GBP	10 699	30 648	0,01
OPAP	GR	EUR	1 668	29 932	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	6 198	28 712	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	53 294	28 269	0,01
LKQ	US	USD	1 032	28 045	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	5 377	27 679	0,01
Li Ning	CN	HKD	14 543	27 392	0,01
Airbnb (A)	US	USD	247	27 000	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	6 556	25 750	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	7 316	25 143	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	166	24 454	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	1 654	23 732	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	16 654	22 576	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	880	21 712	0,01
JUMBO	GR	EUR	785	21 633	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	2 082	21 607	0,01
JNBY Design	CN	HKD	10 736	21 586	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	125	20 107	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	1 864	19 835	0,00
Omnicom Group	US	USD	294	19 043	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	5 699	18 654	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	491	18 319	0,00
Coway	KR	KRW	283	15 353	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	20 045	15 055	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 318	10 212	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	861	9 741	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	3 480	9 115	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	371	8 288	0,00
Youngone	KR	KRW	231	8 133	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	58	7 637	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	3 569	7 337	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	1 317	6 068	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	58	4 062	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	192	3 952	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2 736	3 744	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	4 967	3 118	0,00
Persimmon	GB	GBP	184	2 532	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	286	2 344	0,00
				39 219 113	9,45

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	2 820	2 236 366	0,54
Walmart	US	USD	24 656	2 152 565	0,52
Coca-Cola	US	USD	24 056	1 437 176	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	13 250	877 403	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	22 632	803 665	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	9 289	720 054	0,17
Church & Dwight	US	USD	7 790	587 486	0,14
Unilever	GB	GBP	9 711	507 378	0,12
Procter & Gamble	US	USD	3 678	479 567	0,12
Tesco	GB	GBP	91 193	476 984	0,11
Darling Ingredients	US	USD	16 257	448 730	0,11
L'Oreal	FR	EUR	1 194	432 829	0,10
Nestle	CH	CHF	4 240	351 737	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	51 748	303 213	0,07
Bunge Global	US	USD	3 507	287 613	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	4 792	253 509	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	143 805	226 779	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	8 655	208 404	0,05
Diageo	GB	GBP	10 246	204 148	0,05
PepsiCo	US	USD	1 417	179 886	0,04
Target	US	USD	2 189	175 777	0,04
Unilever	GB	EUR	2 919	153 257	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	13 547	147 916	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	1 391	141 899	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	5 379	132 344	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	2 562	128 079	0,03
Kewpie	JP	JPY	5 085	122 368	0,03
Danone	FR	EUR	1 227	94 110	0,02
Nissui	JP	JPY	15 063	91 035	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	21 004	81 691	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	1 146	75 160	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	3 079	67 654	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	387	67 295	0,02
JD Health International	CN	HKD	9 618	65 064	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	573	59 475	0,01
Lion	JP	JPY	6 958	59 460	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	9 276	55 974	0,01
Bid	ZA	ZAR	2 568	55 092	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	1 050	55 085	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	2 227	52 406	0,01
Kellanova	US	USD	652	46 979	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	3 172	46 020	0,01
General Mills	US	USD	1 136	45 969	0,01
Kraft Heinz	US	USD	2 039	43 782	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	14 097	41 783	0,01
Kenvue	US	USD	3 212	39 312	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	291 084	39 127	0,01
Kroger	US	USD	678	37 394	0,01
J M Smucker	US	USD	407	36 490	0,01
McCormick	US	USD	652	36 300	0,01
Clorox	US	USD	365	35 727	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	402	31 159	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	1 275	30 085	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	24 137	29 744	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	778	29 457	0,01
BGF retail	KR	KRW	464	29 243	0,01
Campbell's Company	US	USD	1 090	28 369	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	3 184	28 129	0,01
Conagra Brands	US	USD	1 857	27 733	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	797	27 152	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	67 236	25 945	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	10 825	23 979	0,01
Hormel Foods	US	USD	1 268	23 631	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	6 436	21 470	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	38 406	17 405	0,00
China Foods	HK	HKD	37 591	17 396	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	113 548	15 338	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2 486	14 323	0,00
Premier Foods	GB	GBP	6 616	13 739	0,00
Amorepacific	KR	KRW	172	12 635	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1 969	12 060	0,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	635	11 889	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	839	8 016	0,00
Ocado Group	GB	GBP	1 808	4 511	0,00
				15 988 924	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	3 099	2 304 512	0,56
Johnson & Johnson	US	USD	11 596	1 890 205	0,46
AbbVie	US	USD	9 895	1 865 407	0,45
Gilead Sciences	US	USD	12 960	1 330 170	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	4 404	1 300 667	0,31
Merck & Co	US	USD	15 368	1 132 957	0,27
Amgen	US	USD	4 095	1 045 405	0,25
Roche Holding	CH	CHF	3 716	1 038 217	0,25
Novartis	CH	CHF	9 430	1 010 226	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	1 976	964 676	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	21 176	842 808	0,20
Danaher	US	USD	4 454	830 736	0,20
McKesson	US	USD	1 177	827 332	0,20
Boston Scientific	US	USD	9 204	804 781	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	2 995	730 571	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	2 861	719 591	0,17
Pfizer	US	USD	30 919	658 868	0,16
Medtronic	IE	USD	7 604	598 306	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	5 446	583 378	0,14
Cardinal Health	US	USD	3 461	574 756	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	3 812	541 196	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	1 170	539 903	0,13
Zoetis (A)	US	USD	4 337	539 542	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	1 036 896	524 600	0,13
Cencora	US	USD	1 713	502 524	0,12
Stryker	US	USD	1 601	497 314	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	404	496 559	0,12
GE HealthCare Technologies	US	USD	7 313	472 222	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	829	458 766	0,11
Cigna Group	US	USD	2 078	437 723	0,11
STERIS	US	USD	1 883	382 740	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	8 737	369 698	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	12 935	338 767	0,08
ResMed	US	USD	1 487	317 536	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	9 698	313 822	0,08
Waters	US	USD	1 019	307 732	0,07
Agilent Technologies	US	USD	2 249	282 931	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	1 496	278 901	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	3 721	270 028	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	663	258 273	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	6 192	252 224	0,06
Dexcom	US	USD	4 847	248 259	0,06
DaVita	US	USD	2 367	244 450	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	392	221 708	0,05
Lonza Group	CH	CHF	366	218 798	0,05
CVS Health	US	USD	3 290	217 891	0,05
Insulet	US	USD	762	207 142	0,05
Cooper	US	USD	3 088	186 199	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	504	185 118	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	17 109	170 806	0,04
Haleon	GB	GBP	38 468	155 087	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	998	152 664	0,04
Hologic	US	USD	2 284	146 495	0,04
Sanofi	FR	EUR	1 659	145 328	0,04
Revity	US	USD	1 748	140 854	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	443	140 530	0,03
Biogen	US	USD	1 012	133 907	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	5 616	115 860	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	386	113 357	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	57 086	111 156	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	4 057	82 246	0,02
M3	JP	JPY	6 764	82 231	0,02
HCA Healthcare	US	USD	196	77 705	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	3 319	69 027	0,02
Elevance Health	US	USD	235	64 362	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	4 728	63 439	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	1 044	60 264	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	1 156	59 510	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	3 831	52 676	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	832	50 859	0,01
Ipsen	FR	EUR	391	47 635	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	63	46 634	0,01
Celltrion	KR	KRW	434	46 315	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	58 588	46 248	0,01
Merck	DE	EUR	404	45 872	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	11 182	45 152	0,01
GNI Group	JP	JPY	3 241	44 292	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	8 993	41 406	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	4 134	40 158	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	973	39 655	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 806	39 406	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	3 051	36 921	0,01
Alteogen	KR	KRW	116	34 487	0,01
Incyte	US	USD	414	33 414	0,01
3SBio	CN	HKD	9 249	31 856	0,01
Demant	DK	DKK	1 090	31 448	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	130	30 738	0,01
Akeso	CN	HKD	2 379	30 005	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	32 238	27 512	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	308	26 951	0,01
Alcon	CH	CHF	408	26 358	0,01
Terumo	JP	JPY	1 819	25 472	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	609	24 162	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 591	22 242	0,01
United Therapeutics	US	USD	55	20 925	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	36 521	20 289	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	2 730	20 257	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	277	19 385	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	1 368	19 157	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	815	15 861	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	10 320	15 365	0,00
UCB	BE	EUR	64	14 276	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	7 613	12 999	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	194 245	12 907	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	21 104	12 804	0,00
Hangzhou Tigermud Consulting (A)	CN	CNY	1 695	12 334	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	460	12 303	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	2 385	10 454	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	303	10 194	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	1 291	10 061	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	1 933	9 771	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	325	9 314	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	1 041	8 709	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	2 468	8 660	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	1 207	8 326	0,00
Genmab	DK	DKK	26	6 430	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	1 963	6 294	0,00
Yuhan	KR	KRW	83	5 941	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 380	4 899	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	87	3 939	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	464	3 185	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	238	3 118	0,00
HLB	KR	KRW	99	2 913	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	369	2 675	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1 190	2 570	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	1 428	2 566	0,00
				34 547 718	8,33

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	1 312 262	12 927 093	3,12
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 932 025	11 592 150	2,79
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	417 337	5 288 527	1,27
JPMorgan Chase	US	USD	19 188	5 148 223	1,24
Visa (A)	US	USD	12 966	3 821 517	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	8 999	3 721 949	0,90
Mastercard (A)	US	USD	6 602	3 157 073	0,76
Bank of America	US	USD	44 802	2 057 280	0,50
Wells Fargo	US	USD	23 466	1 758 193	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	1 984	1 350 546	0,33
Morgan Stanley	US	USD	8 428	1 195 065	0,29
Blackrock	US	USD	1 247	1 167 370	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	17 107	1 095 363	0,26
HDFC Bank	IN	INR	111 148	1 070 967	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	6 568	1 015 559	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	7 986	1 010 809	0,24
3i Group	GB	GBP	19 210	962 332	0,23
Allianz	DE	EUR	2 717	945 922	0,23
ICICI Bank	IN	INR	71 986	944 669	0,23
MSCI	US	USD	1 674	856 203	0,21
Charles Schwab	US	USD	10 521	850 697	0,20
Aon (A)	GB	USD	2 881	850 485	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	5 369	846 640	0,20
NatWest Group	GB	GBP	123 074	818 334	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 487	765 311	0,18
Everest Group	BM	USD	2 792	763 208	0,18
AIA Group	HK	HKD	87 735	739 798	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	3 382	730 339	0,18
Progressive	US	USD	4 017	718 641	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	19 893	713 941	0,17
AXA	FR	EUR	18 185	684 317	0,16
KBC Group	BE	EUR	6 506	678 267	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	8 799	659 261	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	94 474	557 019	0,13
Travelers	US	USD	2 209	514 865	0,12
Brown & Brown	US	USD	7 432	513 698	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	822	496 065	0,12
MetLife	US	USD	7 177	493 693	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	3 540	448 480	0,11
S&P Global	US	USD	1 055	447 602	0,11
Ares Management (A)	US	USD	3 458	440 594	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	4 879	436 934	0,11
Investor (B)	SE	SEK	15 175	434 465	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	14 951	433 859	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	977 087	433 597	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	494 172	424 309	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	8 773	414 160	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	759	407 082	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	267 774	404 165	0,10
CME Group	US	USD	1 736	399 633	0,10
UBS Group	CH	CHF	12 007	398 188	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	76 018	378 917	0,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	11 818	368 431	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	20 387	361 981	0,09
M&T Bank	US	USD	2 226	352 828	0,09
Hannover Rueck	DE	EUR	1 362	336 958	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	4 953	332 121	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	3 043	328 626	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	21 856	323 792	0,08
American International Group	US	USD	4 716	321 300	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	24 480	320 278	0,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	43 337	309 382	0,07
American Express	US	USD	977	304 641	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	295 213	299 412	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	22 823	276 325	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	27 476	265 639	0,06
Tryg	DK	DKK	11 794	252 231	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 139	251 408	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	18 015	249 368	0,06
ING Groep	NL	EUR	10 251	222 658	0,05
Zions Bancorp	US	USD	4 899	219 180	0,05
Citigroup	US	USD	2 427	210 383	0,05
Shriram Finance	IN	INR	27 853	203 533	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	101 009	198 731	0,05
Admiral Group	GB	GBP	5 161	192 506	0,05
Northern Trust	US	USD	1 750	192 279	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	756 019	185 599	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	275 037	184 696	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	2 995	181 245	0,04
Voya Financial	US	USD	2 783	178 505	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	207 021	173 989	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	27 339	172 138	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	1 820	169 019	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	14 111	164 592	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	29 324	159 222	0,04
Fiserv	US	USD	2 701	156 467	0,04
Nasdaq	US	USD	2 079	154 573	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	27 095	151 084	0,04
Moody's	US	USD	352	147 242	0,04
OTP Bank	HU	HUF	1 778	147 081	0,04
VZ Holding	CH	CHF	836	141 637	0,03
Chubb	CH	USD	542	130 143	0,03
Adyen	NL	EUR	82	122 604	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	6 539	121 837	0,03
iA Financial	CA	CAD	1 190	121 310	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	4 784	120 474	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	29 041	119 460	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	18 617	116 555	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	34 077	116 033	0,03
Comerica	US	USD	1 654	109 764	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	93 205	109 705	0,03
Capital One Financial	US	USD	552	104 817	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	23 249	102 397	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	20 486	102 167	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 143	97 061	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	504	96 715	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	7 321	93 232	0,02
Commerzbank	DE	EUR	2 914	91 833	0,02
US Bancorp	US	USD	2 281	91 701	0,02
NN Group	NL	EUR	1 537	91 285	0,02
Apollo Global Management	US	USD	844	90 690	0,02
Brookfield	CA	CAD	2 281	90 055	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	1 667	89 773	0,02
First Horizon	US	USD	4 852	88 620	0,02
DNB Bank	NO	NOK	4 001	88 511	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	3 704	85 411	0,02
Societe Generale	FR	EUR	1 546	84 841	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 585	83 628	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	305	83 145	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	748	80 308	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 497	79 947	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	380 471	78 850	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	93 205	78 092	0,02
JTC	GB	GBP	5 219	77 480	0,02
PayPal Holdings	US	USD	1 287	75 860	0,02
Wintrust Financial	US	USD	685	75 856	0,02
Truist Financial	US	USD	1 973	75 780	0,02
Swiss Re	CH	CHF	476	75 272	0,02
Blackstone	US	USD	576	72 657	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	729	72 487	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	4 338	71 854	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	1 212	70 203	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	2 260	69 915	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	10 227	69 256	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	5 467	65 664	0,02
Raymond James Financial	US	USD	473	64 796	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	19 847	64 722	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	933	63 660	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	3 129	61 977	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 003	61 642	0,01
Allstate	US	USD	366	60 723	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	63 971	60 600	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	195	59 548	0,01
Aflac	US	USD	639	59 163	0,01
State Street	US	USD	578	57 583	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	24 899	55 855	0,01
Storebrand	NO	NOK	3 846	51 749	0,01
KKR	US	USD	488	49 579	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	532	47 084	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	3 282	43 619	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	112	43 617	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	11 335	41 393	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	1 068	41 389	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	19 953	40 831	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	26 156	40 629	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	11 640	39 577	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	144	38 633	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	7 578	37 870	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	10 159	35 693	0,01
Equitable Holdings	US	USD	845	35 637	0,01
XP (A)	BR	USD	2 255	35 271	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	37	34 616	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	105	34 205	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	912	33 922	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	7 624	32 444	0,01
Premium Group	JP	JPY	2 861	31 778	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	255	31 453	0,01
Wise (A)	GB	GBP	2 731	30 049	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	39 168	28 593	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	220	27 973	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	11 811	27 843	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	1 648	27 706	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 658	27 504	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	7 808	26 936	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	24 143	26 840	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	564	26 331	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	282	25 706	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	24 921	25 342	0,01
FNB	US	USD	1 874	25 208	0,01
DB Insurance	KR	KRW	326	25 091	0,01
Aviva	GB	GBP	3 295	25 080	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	12 015	24 604	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	105	24 255	0,01
Nexi	IT	EUR	5 300	24 200	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 103	23 311	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	100 539	22 908	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	6 254	22 676	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	3 045	20 208	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	18	19 523	0,00
Banca Generali	IT	EUR	394	19 301	0,00
KakaoBank	KR	KRW	1 296	18 209	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	32	17 652	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	982	17 096	0,00
Alior Bank	PL	PLN	668	16 140	0,00
RHB Bank	MY	MYR	10 944	15 341	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	5 413	14 788	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	5 621	13 215	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	23 435	12 338	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	14 751	11 861	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	2 840	11 695	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	4 512	11 572	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	205	10 149	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	386	10 004	0,00
Credicorp	PE	USD	44	9 832	0,00
Nordnet	SE	SEK	352	8 845	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	746	8 814	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	538	8 294	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	5 811	8 130	0,00
TPG	US	USD	125	5 961	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	3 271	5 883	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	733	5 562	0,00
Banco BPM	IT	EUR	440	5 550	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	7 613	5 030	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	793	4 622	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	83	4 288	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	93	4 153	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	1 737	4 096	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	467	3 582	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	12 324	3 399	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	2 736	3 116	0,00
Generali	IT	EUR	80	2 680	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	2 677	2 598	0,00
				94 930 443	22,88

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	12 152	1 304 158	0,31
Welltower REIT	US	USD	7 504	1 177 507	0,28
Equinix REIT	US	USD	879	637 098	0,15
American Tower REIT	US	USD	3 595	558 662	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	2 619	434 338	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	2 606	342 811	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 267	334 097	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	164 203	238 749	0,06
KE Holdings	CN	HKD	45 855	224 950	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	294 039	207 587	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	1 600	125 676	0,03
Emaar Properties	AE	AED	35 716	119 760	0,03
CoStar Group	US	USD	1 852	109 171	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2 683	99 341	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	5 364	79 018	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	15 272	57 903	0,01
China Resources Land	HK	HKD	18 320	57 338	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	583	51 555	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	1 998	51 481	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	4 707	42 486	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	798	41 300	0,01
WP Carey REIT	US	USD	679	38 668	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	2 379	36 744	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 846	36 361	0,01
BXP REIT	US	USD	574	35 347	0,01
Emaar Development	AE	AED	7 802	27 451	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	13 389	19 241	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	14 721	15 760	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	64 114	14 079	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	689 054	13 206	0,00
Katitas	JP	JPY	873	12 308	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	6 356	10 862	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	37 294	9 032	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1 603	5 570	0,00
CTP	NL	EUR	134	2 429	0,00
Seazen Group	CN	HKD	8 327	2 034	0,00
				6 574 078	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	171	3 152 293	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	16	245 689	0,06
				3 397 982	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	2 885	2 813 894	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	2 469	449 453	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	13 894	373 601	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	15 180	353 236	0,09
Spotify Technology	SE	USD	487	281 110	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	13 225	265 411	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	5 985	206 629	0,05
Elisa	FI	EUR	5 122	195 877	0,05
AT&T	US	USD	8 667	187 128	0,05
Walt Disney	US	USD	1 898	184 342	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	12 577	172 774	0,04
Swisscom	CH	CHF	225	143 061	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	33 472	134 492	0,03
Ancolor	JP	JPY	3 323	112 484	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	9 880	79 978	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	2 524	69 514	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	22 602	58 858	0,01
Telenor	NO	NOK	4 229	54 547	0,01
KDDI	JP	JPY	3 700	51 171	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	276 333	46 348	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	4 553	39 390	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	36 363	38 147	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	7 712	35 330	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 973	32 173	0,01
SK Telecom	KR	KRW	991	31 427	0,01
Orange	FR	EUR	2 188	30 274	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	380	27 626	0,01
LG Uplus	KR	KRW	2 632	24 398	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	471	23 106	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	5 710	21 097	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	6 117	20 821	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	1 050	20 409	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	1 193	18 672	0,00
KT	KR	KRW	382	11 380	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	73	11 043	0,00
				6 619 201	1,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	794	40 276	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	4 526	22 904	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	4 681	22 403	0,01
Repsol	ES	EUR	167	2 645	0,00
				88 228	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	2 611	45 864	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	2 141	19 211	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	851	18 037	0,00
				83 112	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	20 217	151 230	0,04
Suzano	BR	BRL	9 172	71 831	0,02
Farmers Business Network*	US	USD	6 160	60 421	0,01
Gerdau (priv.)	BR	BRL	12 193	36 689	0,01
Cemex	MX	MXN	18 451	16 235	0,00
GCC	MX	MXN	1 029	8 584	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				344 990	0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	14 854	790 249	0,19
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	899	63 999	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	5 044	53 706	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	2 765	50 001	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 378	36 448	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	952	24 997	0,01
				1 019 400	0,25

Consommation non essentielle

Industria de Diseño Textil	ES	EUR	20 899	1 001 080	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	10 387	652 752	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	8 538	566 244	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	11 420	43 993	0,01
HBX Group International	ES	EUR	2 170	15 345	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	2 772	13 873	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	4 582	10 877	0,00
				2 284 164	0,55

Consommation courante

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	30 954	88 995	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	17 267	56 104	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	642	9 410	0,00
Ambev	BR	BRL	3 890	7 972	0,00
				162 481	0,04

Santé

Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	3 831	26 733	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	7 677	23 305	0,01
				50 038	0,01

Finance

AIB Group	IE	EUR	101 466	810 205	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	51 229	452 151	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	10 702	186 596	0,04
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	13 306	107 751	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	8 803	69 413	0,02
Bankinter	ES	EUR	4 635	60 583	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	235	50 309	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	22 674	46 506	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	3 814	35 177	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	8 946	31 836	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	3 529	22 180	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	2 855	18 162	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	6 025	17 547	0,00
Banco del Bajío	MX	MXN	4 693	10 381	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	2 083	6 757	0,00
				1 925 554	0,46

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	9 459	255 673	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	13 246	13 103	0,00
				268 776	0,06

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	456 207	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261 205	2	0,00
				6	0,00

Matériaux

United Co R��tats-UnisL International*	RU	USD	53 252	0	0,00
Polyus*	RU	USD	89	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 335	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 222	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299 095	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	53	<u>0</u>	<u>0,00</u>
				0	0,00

Finance

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77 824	1	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	130 916	1	0,00
				2	0,00

Fractions	15	0,00

Total des investissements (coût EUR 332 922 722)	409 229 935	98,61

		Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)	l'actif
Devise	sous-jacente	EUR	net

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	356	(12)	(0,00)
			(12)	(0,00)

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731179 04/11/2025	100 738	2 124	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592025 26/11/2025	105 153	1 047	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16945728 04/11/2025	3 420	49	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873785 04/11/2025	106 331	(1 050)	(0,00)
		2 170	0,00

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,17731180	04/11/2025	31 007 504	653 826	0,16
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,16592020	26/11/2025	32 342 951	321 898	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,18125000	04/11/2025	1 019 090	24 969	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,85873788	04/11/2025	32 705 389	(322 985)	(0,08)
				677 708	0,16

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	652 271	47 050	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	4 995 587	(25 847)	(0,01)
			21 203	0,01

Autres actifs et passifs	5 052 324	1,22

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,66
Irlande	IE	9,24
Royaume-Uni	GB	3,62
Chine	CN	2,82
Province de Taïwan	TW	2,36
Japon	JP	2,17
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Brésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,39

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	8 604	1 180 562	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	13 279	716 402	0,31
Williams	US	USD	7 602	379 636	0,16
Exxon Mobil	US	USD	3 796	375 953	0,16
Cheniere Energy	US	USD	1 554	282 789	0,12
Baker Hughes	US	USD	5 840	243 913	0,10
SLB	US	USD	6 999	218 162	0,09
Shell	GB	GBP	3 940	127 741	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	67 364	60 310	0,03
ConocoPhillips	US	USD	775	59 660	0,03
Targa Resources	US	USD	394	52 381	0,02
Phillips 66	US	USD	375	44 089	0,02
Inpex	JP	JPY	2 565	40 979	0,02
Modec	JP	JPY	698	39 215	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	5 747	38 569	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	396	34 926	0,01
ONEOK	US	USD	571	33 209	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	184	30 998	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 347	30 390	0,01
Valero Energy	US	USD	203	29 632	0,01
EQT	US	USD	609	28 032	0,01
EOG Resources	US	USD	224	20 533	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	23	18 527	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	20 393	16 806	0,01
TGS	NO	NOK	1 777	13 334	0,01
Viridien	FR	EUR	103	10 885	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	18 160	8 141	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6 663	7 496	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	901	1 476	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	93	0	0,00
				4 144 746	1,78
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	6 120	433 163	0,19
National Grid	GB	GBP	28 999	376 391	0,16
Constellation Energy	US	USD	737	240 433	0,10
SSE	GB	GBP	10 241	223 414	0,10
Exelon	US	USD	4 915	198 140	0,09
Southern	US	USD	2 425	197 929	0,08
Vistra	US	USD	907	145 608	0,06
Engie	FR	EUR	3 550	72 062	0,03
Duke Energy	US	USD	629	67 718	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	2 216	60 475	0,03
American Electric Power	US	USD	475	49 540	0,02
Sempra	US	USD	601	47 579	0,02
Centrica	GB	GBP	22 456	45 843	0,02
Xcel Energy	US	USD	580	40 582	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	489	34 173	0,01
Eversource Energy	US	USD	471	29 901	0,01
Atmos Energy	US	USD	196	29 222	0,01
DTE Energy	US	USD	245	28 787	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	908	26 023	0,01
NiSource	US	USD	674	24 419	0,01
Alliant Energy	US	USD	415	24 082	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	6 887	23 556	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	1 706	23 318	0,01
Essential Utilities	US	USD	581	19 471	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	13 954	11 492	0,00
EDP	PT	EUR	2 190	9 439	0,00
CMS Energy	US	USD	118	7 523	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	19 817	7 393	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	4 600	5 104	0,00
Manila Water	PH	PHP	2 467	1 263	0,00
				2 504 043	1,07
Matériaux					
Linde	US	USD	1 121	409 446	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	10 908	340 490	0,15
Element Solutions	US	USD	7 987	181 983	0,08
Steel Dynamics	US	USD	1 318	180 899	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	6 716	156 356	0,07
Air Liquide	FR	EUR	591	99 166	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	1 384	97 986	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 593	95 697	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	26 387	94 510	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	485	82 195	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	1 284	80 210	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	4 207	73 562	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	3 272	66 175	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	6 870	63 598	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	1 001	62 462	0,03
Vulcan Materials	US	USD	237	59 285	0,03
CRH	IE	USD	577	58 951	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	1 576	56 909	0,02
Givaudan	CH	CHF	16	56 251	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	255	53 610	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	730	51 466	0,02
Symrise	DE	EUR	713	51 195	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	928	48 141	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 507	47 713	0,02
Nucor	US	USD	345	44 974	0,02
Newmont	US	USD	610	42 380	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 283	41 993	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Sherwin-Williams	US	USD	139	41 600	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	1 212	37 879	0,02
Crown Holdings	US	USD	452	37 864	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	4 294	37 592	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	1 010	37 375	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	653	35 684	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	65	34 490	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	1 100	33 305	0,01
SOUTH32	AU	AUD	18 568	33 210	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	840	32 753	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 737	31 768	0,01
NOF	JP	JPY	2 025	31 267	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1 097	30 969	0,01
Corteva	US	USD	552	29 390	0,01
Ecolab	US	USD	113	25 343	0,01
LG Chem	KR	KRW	105	25 221	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	2 184	23 680	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	385	22 927	0,01
Mondi	GB	GBP	2 304	22 302	0,01
SIG Group	CH	CHF	2 296	22 235	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	3 630	21 308	0,01
Coeur Mining	US	USD	1 419	21 062	0,01
Champion Iron	AU	AUD	6 718	20 995	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	11 041	20 717	0,01
Dow	US	USD	996	20 654	0,01
Avery Dennison	US	USD	135	20 555	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	2 638	20 543	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	49 069	20 508	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	164	19 749	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	452	19 220	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	145 721	18 465	0,01
Nutrien	CA	CAD	389	18 434	0,01
Ball	US	USD	441	17 928	0,01
IGO	AU	AUD	5 811	17 621	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	426	17 089	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	4 516	16 987	0,01
Holcim	CH	CHF	218	16 777	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	305	16 660	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	65 991	16 323	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	859	16 262	0,01
Methanex (US)	CA	USD	478	16 183	0,01
Fresnillo	MX	GBP	629	15 904	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	458	15 549	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	207	14 646	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	769	13 913	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1 608	13 851	0,01
MP Materials	US	USD	253	13 599	0,01
Sims	AU	AUD	1 503	13 555	0,01
Kuraray	JP	JPY	1 438	13 525	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	20 005	13 243	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	3 424	13 239	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	3 281	12 128	0,01
Foran Mining	CA	CAD	5 219	11 964	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	1 826	11 868	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	173	11 832	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	18 427	11 319	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	495	10 236	0,00
Metro Mining	AU	AUD	231 823	9 572	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	2 871	9 250	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	3 205	8 282	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	150	8 038	0,00
Linde	US	EUR	21	7 673	0,00
FP	JP	JPY	524	7 380	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	6 369	6 961	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	220	5 761	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	8 826	4 580	0,00
Hexpol	SE	SEK	546	4 312	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	3 852	3 456	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	3 506	3 375	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	68	3 367	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	1 807	3 272	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	7 811	2 657	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	12	1 730	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	36	0	0,00
				4 018 534	1,72
Industries					
General Electric (US)	US	USD	3 649	975 202	0,42
Caterpillar	US	USD	1 467	731 589	0,31
Union Pacific	US	USD	3 591	680 476	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	2 891	653 735	0,28
Honeywell International	US	USD	3 362	583 721	0,25
CSX	US	USD	16 400	506 874	0,22
Legrand	FR	EUR	3 137	469 033	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	1 738	434 789	0,19
Uber Technologies	US	USD	5 168	432 490	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	598	400 626	0,17
Kone (B)	FI	EUR	6 884	398 707	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	2 653	386 701	0,17
Trane Technologies	IE	USD	985	383 102	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 479	363 886	0,16
Siemens	DE	EUR	1 382	339 236	0,15
GE Vernova	US	USD	652	327 654	0,14
RELX	GB	GBP	8 554	326 941	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 768	312 758	0,13
Safran	FR	EUR	958	294 935	0,13
Bunzl	GB	GBP	10 224	269 130	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
MongoDB	US	USD	439	133 255	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	14 866	130 035	0,06
Micron Technology	US	USD	674	128 848	0,06
Dell Technologies	US	USD	901	123 834	0,05
CDW	US	USD	897	122 604	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	2 016	122 074	0,05
AppLovin (A)	US	USD	185	102 374	0,04
Ibiden	JP	JPY	1 201	97 935	0,04
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	645	95 139	0,04
QUALCOMM	US	USD	596	93 691	0,04
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	4 563	91 713	0,04
ASM International (NL)	NL	EUR	158	88 651	0,04
Silergy	CN	TWD	14 126	88 035	0,04
Halma	GB	GBP	2 156	87 038	0,04
Zoom Communications	US	USD	1 158	86 151	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	4 021	85 807	0,04
Autodesk	US	USD	300	78 313	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	5 880	77 476	0,03
Scout24	DE	EUR	704	70 583	0,03
Twilio (A)	US	USD	604	69 302	0,03
Socionext	JP	JPY	3 273	63 958	0,03
Strategy	US	USD	260	61 080	0,03
Five9	US	USD	2 899	61 003	0,03
Quanta Computer	TW	TWD	6 643	55 824	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	11 530	55 264	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 905	54 999	0,02
Fujitsu	JP	JPY	2 419	54 625	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	797	53 702	0,02
CrowdStrike Holdings (A)	US	USD	113	52 759	0,02
Asia Vital Components	TW	TWD	1 269	50 299	0,02
Rorze	JP	JPY	3 815	46 075	0,02
Future Corp	JP	JPY	3 766	46 031	0,02
Qorvo	US	USD	523	43 805	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	1 774	43 686	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 763	43 445	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	51	43 106	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	2 161	42 738	0,02
ASMP	SG	HKD	4 612	42 065	0,02
Wistron	TW	TWD	9 647	40 527	0,02
Snowflake	US	USD	166	38 451	0,02
Keyence	JP	JPY	116	37 429	0,02
Elite Material	TW	TWD	968	36 804	0,02
Cloudflare (A)	US	USD	167	35 800	0,02
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1 633	34 370	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	378	31 662	0,01
Akamai Technologies	US	USD	485	31 482	0,01
Keysight Technologies	US	USD	199	31 115	0,01
Zscaler	US	USD	106	30 033	0,01
Elastic	US	USD	387	29 965	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	4 876	29 346	0,01
Nice ADP	IL	USD	247	29 215	0,01
PTC	US	USD	164	28 171	0,01
Temenos	CH	CHF	325	26 569	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	132	25 438	0,01
Procore Technologies	US	USD	398	25 216	0,01
Trimble	US	USD	365	25 086	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	128	24 959	0,01
First Solar	US	USD	106	24 188	0,01
Disco	JP	JPY	83	23 847	0,01
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	2 797	23 418	0,01
VeriSign	US	USD	106	21 810	0,01
Enplas	JP	JPY	471	21 478	0,01
Chroma ATE	TW	TWD	935	21 425	0,01
HubSpot	US	USD	50	20 974	0,01
Atlassian (A)	AU	USD	143	20 940	0,01
Jabil	US	USD	109	20 837	0,01
GA Technologies	JP	JPY	1 844	20 690	0,01
Autohome ADP	CN	USD	902	19 896	0,01
Logitech International	CH	CHF	190	19 782	0,01
GoDaddy (A)	US	USD	172	19 639	0,01
F5 Networks	US	USD	88	19 350	0,01
Ulvac	JP	JPY	473	18 631	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	11 115	18 159	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	163	18 131	0,01
Fortinet	US	USD	236	17 460	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	304	17 378	0,01
Gartner	US	USD	77	16 434	0,01
Business Engineering	JP	JPY	462	16 414	0,01
Nutanix (A)	US	USD	263	16 004	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	2 841	15 632	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	1 402	15 482	0,01
ASPEED Technology	TW	TWD	100	15 389	0,01
Kakao	KR	KRW	389	15 357	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	1 439	15 354	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	351	15 339	0,01
Eoptalink Technology (A)	CN	CNY	364	15 149	0,01
Roper Technologies	US	USD	39	14 813	0,01
Ciena	US	USD	91	14 627	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	3 004	13 689	0,01
Samsara (A)	US	USD	389	13 411	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1 001	13 003	0,01
Arrow Electronics	US	USD	134	12 858	0,01
LY Corp	JP	JPY	4 972	12 655	0,01
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	2 704	12 048	0,01
Dynatrace	US	USD	282	12 031	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	996	11 919	0,01
DXC Technology	US	USD	921	11 150	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	437	10 565	0,00
SUMCO	JP	JPY	1 189	10 525	0,00
Infineon Technologies	DE	EUR	299	10 272	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	2 170	9 922	0,00
Digital Garage	JP	JPY	503	9 318	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	5 021	8 974	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 015	8 719	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	3 885	8 413	0,00
Shimadzu	JP	JPY	359	8 378	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	1 906	8 342	0,00
Accton Technology	TW	TWD	267	8 058	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	55	7 472	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	3 163	7 396	0,00
PagerDuty	US	USD	522	7 245	0,00
Lite-On Technology	TW	TWD	1 435	7 210	0,00
ZTE (H)	CN	HKD	1 582	5 792	0,00
TripAdvisor	US	USD	374	5 206	0,00
Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	718	4 574	0,00
Montage Technology (A)	CN	CNY	252	4 179	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	334	3 604	0,00
Circle Internet Group	US	USD	16	1 688	0,00
Topco Scientific	TW	TWD	167	1 602	0,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	2 854	1 410	0,00
Kuaishou Technology	CN	HKD	170	1 369	0,00
Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	481	1 344	0,00
				83 878 847	35,99

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	31 931	6 809 408	2,92
Tesla	US	USD	7 259	2 828 514	1,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	74 613	1 376 753	0,59
Home Depot	US	USD	3 757	1 238 105	0,53
Lowe's Cos	US	USD	2 108	435 404	0,19
Booking Holdings	US	USD	85	376 317	0,16
Compass Group	GB	GBP	12 793	367 195	0,16
McDonald's	US	USD	1 267	328 988	0,14
TX	US	USD	2 568	311 811	0,13
Publicis Groupe	FR	EUR	3 212	278 838	0,12
Eternal	IN	INR	82 117	253 994	0,11
PDD Holdings ADP	IE	USD	2 143	251 712	0,11
Sony Group	JP	JPY	10 334	249 691	0,11
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 293	221 392	0,10
Wendy's	US	USD	29 463	219 888	0,09
eBay	US	USD	3 115	219 192	0,09
Williams-Sonoma	US	USD	1 287	217 425	0,09
Toyota Motor	JP	JPY	12 122	214 594	0,09
Frontdoor	US	USD	3 614	206 389	0,09
Sea ADP	SG	USD	1 391	188 572	0,08
National Vision Holdings	US	USD	8 100	181 590	0,08
Autoliv	SE	USD	1 766	177 484	0,08
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	1 276	170 541	0,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	21 365	159 752	0,07
NetEase	CN	HKD	6 385	155 356	0,07
Prosus	NL	EUR	2 591	155 257	0,07
Hermes International	FR	EUR	72	154 338	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	15 270	138 082	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	2 159	131 791	0,06
Eicher Motors	IN	INR	1 666	113 921	0,05
Tapestry	US	USD	1 109	106 444	0,05
Service Corp International	US	USD	1 465	105 602	0,05
Burlington Stores	US	USD	429	102 036	0,04
Mint Group	TW	HKD	25 314	97 340	0,04
Comcast (A)	US	USD	4 079	96 457	0,04
Electronic Arts	US	USD	509	88 453	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	1 080	87 144	0,04
Yonex	JP	JPY	3 738	83 397	0,04
H World Group	CN	HKD	23 714	79 849	0,03
Evolution	SE	SEK	1 366	79 199	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	244	77 582	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	2 674	73 180	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	738	71 581	0,03
MercadoLibre	UY	USD	34	68 613	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	4 917	63 692	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	103	63 128	0,03
Kia	KR	KRW	841	61 202	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	176	61 120	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	347	61 112	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	6 607	59 592	0,03
NIKE (B)	US	USD	1 047	58 628	0,03
NVR	US	USD	9	57 484	0,02
Starbucks	US	USD	817	57 358	0,02
DoorDash (A)	US	USD	254	56 604	0,02
Saizeriya	JP	JPY	1 958	55 527	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	714	55 473	0,02
H World Group ADP	CN	USD	1 649	55 192	0,02
Sanrio	JP	JPY	1 332	53 472	0,02
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	212	52 466	0,02
General Motors (US)	US	USD	833	49 767	0,02
Technogym	IT	EUR	3 080	48 352	0,02
Samsnite Group	US	HKD	26 217	47 531	0,02
Resorttrust	JP	JPY	4 622	47 240	0,02
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	14 264	46 526	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	204	45 469	0,02
Marriott International (A)	US	USD	198	44 397	0,02
Seiren	JP	JPY	2 429	43 158	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	572	42 916	0,02
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	3 829	42 704	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	757	42 541	0,02
Vipshop Holdings ADP	US	USD	2 657	40 535	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	3 745	37 844	0,02
PulteGroup	US	USD	364	37 639	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4 874	37 630	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	191	36 707	0,02
Midea Group (H)	CN	HKD	3 795	35 556	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	3 041	35 504	0,02
Next	GB	GBP	210	34 166	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Doshisha	JP	JPY	2 089	34 073	0,01
AutoZone	US	USD	11	33 794	0,01
JCDecaux	FR	EUR	2 136	33 733	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	308	32 286	0,01
LG Electronics India	IN	INR	1 923	31 210	0,01
D.R. Horton	US	USD	241	30 992	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	133	29 207	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	3 235	29 081	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	1 044	28 904	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	557	28 479	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	5 341	27 550	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	334	27 332	0,01
Aptiv	IE	USD	368	25 926	0,01
Best Buy	US	USD	351	25 127	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	3 051	24 720	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	214	23 629	0,01
Ulta Beauty	US	USD	51	22 745	0,01
Moncler	IT	EUR	420	21 858	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	22 923	21 594	0,01
Poya International	TW	TWD	1 636	20 953	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	15 302	20 209	0,01
SharkNinja	US	USD	254	18 777	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	10 315	17 496	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	245	17 302	0,01
Trainline	GB	GBP	5 999	17 184	0,01
OPAP	GR	EUR	936	16 799	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	3 478	16 114	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	29 910	15 865	0,01
LKQ	US	USD	579	15 739	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	3 018	15 534	0,01
Li Ning	CN	HKD	8 162	15 373	0,01
Airbnb (A)	US	USD	139	15 153	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	3 680	14 452	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	4 106	14 111	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	93	13 724	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	928	13 319	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	9 347	12 670	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	494	12 185	0,01
JUMBO	GR	EUR	441	12 141	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	1 168	12 126	0,01
JNBY Design	CN	HKD	6 025	12 114	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	70	11 284	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	1 045	11 125	0,00
Omnicom Group	US	USD	165	10 687	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	3 195	10 459	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	275	10 281	0,00
Coway	KR	KRW	159	8 617	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	11 250	8 449	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	739	5 726	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	483	5 462	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	1 953	5 115	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	208	4 652	0,00
Youngone	KR	KRW	130	4 564	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	33	4 286	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	2 003	4 118	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	739	3 405	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	33	2 280	0,00
Hesai Group ADP	CN	USD	108	2 218	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1 536	2 101	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	2 787	1 750	0,00
Persimmon	GB	GBP	103	1 421	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	160	1 316	0,00
				22 008 099	9,44

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	1 583	1 255 074	0,54
Walmart	US	USD	13 837	1 208 043	0,52
Coca-Cola	US	USD	13 500	806 560	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7 429	491 921	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	12 687	450 528	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	5 208	403 696	0,17
Church & Dwight	US	USD	4 372	329 704	0,14
Unilever	GB	GBP	5 445	284 467	0,12
Procter & Gamble	US	USD	2 064	269 138	0,12
Tesco	GB	GBP	51 135	267 464	0,11
Darling Ingredients	US	USD	9 123	251 814	0,11
L'Oreal	FR	EUR	670	242 849	0,10
Nestle	CH	CHF	2 379	197 334	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	29 042	170 173	0,07
Bunge Global	US	USD	1 968	161 382	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2 689	142 262	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	80 708	127 276	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	4 857	116 963	0,05
Diageo	GB	GBP	5 750	114 562	0,05
PepsiCo	US	USD	795	100 954	0,04
Target	US	USD	1 229	98 648	0,04
Unilever	GB	EUR	1 636	85 905	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	7 603	83 015	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	781	79 630	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	3 016	74 216	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	1 438	71 879	0,03
Kewpie	JP	JPY	2 851	68 621	0,03
Danone	FR	EUR	689	52 812	0,02
Nissui	JP	JPY	8 447	51 049	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	11 787	45 842	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	643	42 181	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 726	37 935	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	217	37 767	0,02
JD Health International	CN	HKD	5 398	36 515	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	322	33 378	0,01
Lion	JP	JPY	3 901	33 341	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	5 200	31 374	0,01
Bid	ZA	ZAR	1 441	30 919	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	589	30 914	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	1 250	29 411	0,01
Kellanova	US	USD	366	26 365	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	1 780	25 827	0,01
General Mills	US	USD	637	25 798	0,01
Kraft Heinz	US	USD	1 144	24 571	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	7 911	23 449	0,01
Kenvue	US	USD	1 803	22 062	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	163 363	21 959	0,01
Kroger	US	USD	381	20 986	0,01
J M Smucker	US	USD	228	20 479	0,01
McCormick	US	USD	366	20 372	0,01
Clorox	US	USD	205	20 051	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	225	17 465	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	716	16 884	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	13 546	16 693	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	436	16 532	0,01
BGF retail	KR	KRW	261	16 412	0,01
Campbell's Company	US	USD	612	15 921	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	1 786	15 777	0,01
Conagra Brands	US	USD	1 042	15 564	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	447	15 238	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	37 735	14 561	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	6 075	13 458	0,01
Hormel Foods	US	USD	712	13 262	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3 612	12 050	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	21 555	9 768	0,00
China Foods	HK	HKD	21 097	9 763	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	63 726	8 608	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 595	8 038	0,00
Premier Foods	GB	GBP	3 713	7 710	0,00
Amorepacific	KR	KRW	97	7 091	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1 105	6 769	0,00
Moringna Milk Industry	JP	JPY	356	6 668	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	471	4 499	0,00
Ocado Group	GB	GBP	1 014	2 529	0,00
				8 970 695	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	1 739	1 293 318	0,55
Johnson & Johnson	US	USD	6 508	1 060 804	0,46
AbbVie	US	USD	5 553	1 046 887	0,45
Gilead Sciences	US	USD	7 273	746 506	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	2 472	729 949	0,31
Merck & Co	US	USD	8 625	635 828	0,27
Amgen	US	USD	2 298	586 693	0,25
Roche Holding	CH	CHF	2 084	582 281	0,25
Novartis	CH	CHF	5 289	566 617	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	1 109	541 387	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	11 884	472 993	0,20
Danaher	US	USD	2 500	466 218	0,20
McKesson	US	USD	661	464 308	0,20
Boston Scientific	US	USD	5 165	451 652	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	1 681	410 005	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	1 606	403 843	0,17
Pfizer	US	USD	17 352	369 764	0,16
Medtronic	IE	USD	4 268	335 776	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	3 056	327 398	0,14
Cardinal Health	US	USD	1 942	322 560	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	2 139	303 703	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	656	302 999	0,13
Zoetis (A)	US	USD	2 434	302 797	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	581 940	294 422	0,13
Cencora	US	USD	961	282 022	0,12
Stryker	US	USD	899	279 098	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	227	278 675	0,12
GE Healthcare Technologies	US	USD	4 104	265 016	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	465	257 465	0,11
Cigna Group	US	USD	1 166	245 655	0,11
STERIS	US	USD	1 057	214 798	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	4 901	207 370	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	7 260	190 127	0,08
ResMed	US	USD	835	178 205	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	5 443	176 120	0,08
Waters	US	USD	572	172 703	0,07
Agilent Technologies	US	USD	1 262	158 784	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	840	156 522	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	2 088	151 543	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	372	144 946	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	3 475	141 551	0,06
Dexcom	US	USD	2 720	139 326	0,06
DaVita	US	USD	1 329	137 188	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	220	124 425	0,05
Lonza Group	CH	CHF	205	122 699	0,05
CVS Health	US	USD	1 847	122 283	0,05
Insulet	US	USD	427	116 250	0,05
Cooper	US	USD	1 733	104 497	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	283	103 890	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	9 602	95 862	0,04
Haleon	GB	GBP	21 587	87 030	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	560	85 677	0,04
Hologic	US	USD	1 282	82 215	0,04
Sanofi	FR	EUR	931	81 554	0,03
Rewity	US	USD	981	79 049	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	248	78 820	0,03
Biogen	US	USD	568	75 150	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	3 149	64 965	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	217	63 613	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	32 039	62 384	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	2 277	46 154	0,02
M3	JP	JPY	3 793	46 109	0,02
HCA Healthcare	US	USD	110	43 609	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 863	38 739	0,02
Elevance Health	US	USD	132	36 121	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	2 651	35 572	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	586	33 819	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	648	33 395	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	2 148	29 537	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	467	28 541	0,01
Ipsen	FR	EUR	219	26 731	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	35	26 172	0,01
Celltrion	KR	KRW	244	25 993	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	32 881	25 955	0,01
Merck	DE	EUR	227	25 742	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	6 276	25 341	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 817	24 836	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	5 047	23 238	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	2 320	22 537	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	546	22 253	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	2 134	22 101	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 712	20 721	0,01
Alteogen	KR	KRW	65	19 355	0,01
Incyte	US	USD	232	18 752	0,01
3SBio	CN	HKD	5 191	17 878	0,01
Demant	DK	DKK	612	17 648	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	73	17 249	0,01
Akeso	CN	HKD	1 335	16 840	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	18 093	15 440	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	173	15 125	0,01
Alcon	CH	CHF	229	14 792	0,01
Terumo	JP	JPY	1 020	14 287	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	342	13 552	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	3 138	12 483	0,01
United Therapeutics	US	USD	31	11 743	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	20 496	11 387	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	1 532	11 369	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	155	10 879	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	768	10 752	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	457	8 901	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	5 792	8 623	0,00
UCB	BE	EUR	36	8 011	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	4 273	7 296	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	109 014	7 244	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	11 844	7 186	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	951	6 922	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	258	6 905	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	1 339	5 867	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	170	5 721	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	724	5 647	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	1 085	5 484	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	182	5 227	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	584	4 888	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 385	4 860	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	678	4 673	0,00
Genmab	DK	DKK	15	3 608	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	1 102	3 532	0,00
Yuhan	KR	KRW	47	3 334	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	774	2 749	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	49	2 211	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	260	1 787	0,00
Shanghai Alist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	134	1 750	0,00
HLB	KR	KRW	55	1 635	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	207	1 501	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	668	1 442	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	801	1 440	0,00
				19 387 376	8,32

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	732 107	7 211 986	3,09
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 077 911	6 467 466	2,78
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	232 815	2 950 250	1,27
JPMorgan Chase	US	USD	10 766	2 888 508	1,24
Visa (A)	US	USD	7 276	2 144 335	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 049	2 088 231	0,90
Mastercard (A)	US	USD	3 704	1 771 461	0,76
Bank of America	US	USD	25 143	1 154 569	0,50
Wells Fargo	US	USD	13 165	986 399	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	1 113	757 941	0,33
Morgan Stanley	US	USD	4 728	670 412	0,29
Blackrock	US	USD	700	655 141	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	9 592	614 196	0,26
HDFC Bank	IN	INR	62 367	600 932	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	3 686	569 943	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	4 481	567 103	0,24
3i Group	GB	GBP	10 769	539 491	0,23
Allianz	DE	EUR	1 523	530 238	0,23
ICICI Bank	IN	INR	40 393	530 083	0,23
MSCI	US	USD	939	480 485	0,21
Charles Schwab	US	USD	5 904	477 420	0,20
Aon (A)	GB	USD	1 617	477 302	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	3 013	475 080	0,20
NatWest Group	GB	GBP	69 001	458 799	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 955	429 126	0,18
Everest Group	BM	USD	1 567	428 321	0,18
AIA Group	HK	HKD	49 239	415 199	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	1 897	409 708	0,18
Progressive	US	USD	2 254	403 309	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	11 157	400 406	0,17
AXA	FR	EUR	10 195	383 635	0,16
KBC Group	BE	EUR	3 647	380 204	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	4 937	369 896	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	52 722	310 849	0,13
Travelers	US	USD	1 240	288 948	0,12
Brown & Brown	US	USD	4 170	288 231	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	461	278 021	0,12
MetLife	US	USD	4 028	277 066	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 986	251 560	0,11
S&P Global	US	USD	592	251 044	0,11
Ares Management (A)	US	USD	1 939	247 105	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 738	245 213	0,11
Investor (B)	SE	SEK	8 509	243 596	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	548 240	243 290	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	8 379	243 128	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	277 292	238 090	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 923	232 411	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	426	228 283	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	150 283	226 830	0,10
CME Group	US	USD	974	224 279	0,10
UBS Group	CH	CHF	6 738	223 452	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	42 664	212 661	0,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	6 633	206 776	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	11 431	202 961	0,09
M&T Bank	US	USD	1 249	198 011	0,08
Hannover Rueck	DE	EUR	763	188 850	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	2 778	186 318	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 706	184 287	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	12 260	181 636	0,08
American International Group	US	USD	2 647	180 317	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	13 717	179 465	0,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	24 322	173 635	0,07
American Express	US	USD	548	170 944	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	165 600	167 955	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	12 808	155 065	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	15 401	148 898	0,06
Tryg	DK	DKK	6 611	141 383	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	639	141 093	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	10 111	139 951	0,06
ING Groep	NL	EUR	5 753	124 949	0,05
Zions Bancorp	US	USD	2 749	122 975	0,05
Citigroup	US	USD	1 362	118 069	0,05
Shriram Finance	IN	INR	15 632	114 229	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	56 689	111 534	0,05
Northern Trust	US	USD	982	107 909	0,05
Admiral Group	GB	GBP	2 893	107 905	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	424 303	104 164	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	154 357	103 656	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 635	101 445	0,04
Voya Financial	US	USD	1 562	100 067	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	116 187	97 649	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	15 327	96 506	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	1 021	94 855	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	7 920	92 374	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	16 457	89 359	0,04
Fiserv	US	USD	1 516	87 792	0,04
Nasdaq	US	USD	1 165	86 602	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	15 197	84 737	0,04
Moody's	US	USD	198	82 596	0,04
OTP Bank	HU	HUF	997	82 493	0,04
VZ Holding	CH	CHF	469	79 390	0,03
Chubb	CH	USD	304	73 038	0,03
Adyen	NL	EUR	46	68 744	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	3 667	68 321	0,03
iA Financial	CA	CAD	666	67 898	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	2 683	67 552	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	16 298	67 044	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	10 448	65 414	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	19 108	65 064	0,03
Comerica	US	USD	928	61 601	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	52 309	61 569	0,03
Capital One Financial	US	USD	310	58 824	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	13 048	57 467	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	11 488	57 291	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 324	54 439	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	283	54 279	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	4 109	52 324	0,02
Commerzbank	DE	EUR	1 635	51 534	0,02
US Bancorp	US	USD	1 280	51 464	0,02
NN Group	NL	EUR	863	51 227	0,02
Apollo Global Management	US	USD	473	50 827	0,02
Brookfield	CA	CAD	1 277	50 405	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	935	50 356	0,02
DNB Bank	NO	NOK	2 245	49 657	0,02
First Horizon	US	USD	2 716	49 602	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2 073	47 805	0,02
Societe Generale	FR	EUR	868	47 610	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 450	46 905	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	171	46 662	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	419	45 034	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 524	44 868	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	213 529	44 252	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	52 309	43 827	0,02
JTC	GB	GBP	2 929	43 479	0,02
PayPal Holdings	US	USD	722	42 574	0,02
Truist Financial	US	USD	1 107	42 528	0,02
Wintrust Financial	US	USD	383	42 457	0,02
Swiss Re	CH	CHF	267	42 241	0,02
Blackstone	US	USD	323	40 776	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	408	40 609	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	2 434	40 322	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	680	39 396	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	1 268	39 234	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	5 740	38 868	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	3 068	36 849	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	11 130	36 294	0,02
Raymond James Financial	US	USD	265	36 267	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	524	35 724	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 753	34 723	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1 681	34 502	0,01
Allstate	US	USD	206	34 079	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	35 902	34 010	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	110	33 419	0,01
Aflac	US	USD	358	33 203	0,01
State Street	US	USD	324	32 316	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	13 974	31 347	0,01
Storebrand	NO	NOK	2 158	29 040	0,01
KKR	US	USD	274	27 824	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	298	26 424	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	1 842	24 480	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	63	24 478	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	6 361	23 231	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	598	23 166	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	11 168	22 854	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	14 669	22 785	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	6 533	22 211	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	81	21 882	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	4 253	21 254	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	5 702	20 032	0,01
Equitable Holdings	US	USD	474	20 000	0,01
XP (A)	BR	USD	1 265	19 795	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	21	19 425	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	59	19 196	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	512	19 038	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	4 270	18 172	0,01
Premium Group	JP	JPY	1 604	17 819	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	143	17 604	0,01
Wise (A)	GB	GBP	1 531	16 848	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	21 982	16 407	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	123	15 657	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	6 611	15 584	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	924	15 536	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	931	15 436	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	4 370	15 077	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	13 550	15 063	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	316	14 738	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	158	14 426	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	13 986	14 222	0,01
FNB	US	USD	1 049	14 109	0,01
DB Insurance	KR	KRW	183	14 082	0,01
Aviva	GB	GBP	1 849	14 074	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	6 743	13 808	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	59	13 612	0,01
Nexi	IT	EUR	2 974	13 580	0,01
Credit Saison	JP	JPY	619	13 075	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	56 425	12 857	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	3 510	12 726	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	1 709	11 341	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	10	10 956	0,00
Banca Generali	IT	EUR	221	10 831	0,00
KakaoBank	KR	KRW	727	10 219	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	18	9 880	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	551	9 594	0,00
Alior Bank	PL	PLN	375	9 058	0,00
RHB Bank	MY	MYR	6 142	8 610	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	3 038	8 300	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	3 152	7 409	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	13 152	6 925	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	8 279	6 657	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1 594	6 565	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 532	6 494	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	115	5 695	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	217	5 614	0,00
Credicorp	PE	USD	24	5 518	0,00
Nordnet	SE	SEK	198	4 963	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	419	4 947	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	302	4 655	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	3 261	4 563	0,00
TPG	US	USD	70	3 336	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1 836	3 302	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	410	3 113	0,00
Banco BPM	IT	EUR	246	3 107	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	4 273	2 823	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	445	2 594	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	46	2 406	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	52	2 331	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	975	2 299	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	262	2 010	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	6 917	1 908	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	1 536	1 749	0,00
Generali	IT	EUR	45	1 504	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	1 502	1 458	0,00
				53 162 352	22,81

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	6 820	731 908	0,31
Welltower REIT	US	USD	4 211	660 830	0,28
Equinix REIT	US	USD	493	357 523	0,15
American Tower REIT	US	USD	2 018	313 527	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	1 470	243 756	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	1 462	192 389	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	1 272	187 499	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	92 156	133 993	0,06
KE Holdings	CN	HKD	25 724	126 197	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	165 024	116 505	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	898	70 496	0,03
Emaar Properties	AE	AED	20 045	67 212	0,03
CoStar Group	US	USD	1 039	61 268	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1 504	55 703	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	3 010	44 343	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	8 570	32 494	0,01
China Resources Land	HK	HKD	10 282	32 179	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	327	28 933	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	1 121	28 892	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 640	23 829	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	448	23 178	0,01
WP Carey REIT	US	USD	381	21 701	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	1 335	20 621	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 036	20 406	0,01
BXP REIT	US	USD	322	19 837	0,01
Emaar Development	AE	AED	4 379	15 406	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	7 514	10 798	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	8 262	8 845	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	35 982	7 901	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	386 713	7 412	0,00
Katitas	JP	JPY	490	6 903	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	3 567	6 096	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	20 930	5 069	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	900	3 126	0,00
CTP	NL	EUR	75	1 363	0,00
Seazen Group	CN	HKD	4 673	1 141	0,00
				3 689 279	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	96	1 770 411	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9	137 680	0,06
				1 908 091	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	1 619	1 579 145	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	1 386	252 238	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	7 797	209 654	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	8 509	198 006	0,08
Spotify Technology	SE	USD	273	157 750	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	7 422	148 957	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	3 359	115 962	0,05
Elisa	FI	EUR	2 873	109 845	0,05
AT&T	US	USD	4 864	105 018	0,05
Walt Disney	US	USD	1 065	103 455	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	7 058	96 956	0,04
Swisscom	CH	CHF	126	80 282	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	18 784	75 473	0,03
Anycolor	JP	JPY	1 864	63 075	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	5 545	44 885	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	1 416	38 995	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	12 685	33 032	0,01
Telenor	NO	NOK	2 373	30 610	0,01
KDDI	JP	JPY	2 075	28 700	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	155 084	26 012	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	2 555	22 107	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	20 406	21 407	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	4 328	19 828	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 107	18 056	0,01
SK Telecom	KR	KRW	556	17 621	0,01
Orange	FR	EUR	1 228	16 989	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	214	15 504	0,01
LG Uplus	KR	KRW	1 477	13 693	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	264	12 968	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	3 205	11 840	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	3 433	11 684	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	589	11 454	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	669	10 472	0,00
KT	KR	KRW	214	6 387	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	41	6 181	0,00
				3 714 241	1,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	445	22 585	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	2 540	12 854	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 627	12 573	0,01
Repsol	ES	EUR	93	1 484	0,00
				49 496	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	1 465	25 738	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	1 202	10 782	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	477	10 123	0,00
				46 643	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	11 346	84 873	0,04
Farmers Business Network*	US	USD	4 367	42 838	0,02
Suzano	BR	BRL	5 145	40 296	0,02
Gerdau (priv.)	BR	BRL	6 843	20 591	0,01
Cemex	MX	MXN	10 355	9 111	0,00
GCC	MX	MXN	578	4 818	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				202 527	0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	8 327	443 017	0,19
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	504	35 914	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2 831	30 141	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	1 552	28 062	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	773	20 456	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	534	14 011	0,01
				571 601	0,25
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	11 717	561 236	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	5 829	355 086	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	4 786	317 410	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	6 409	24 690	0,01
HBX Group International	ES	EUR	1 217	8 604	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 556	7 786	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	2 572	6 104	0,00
				1 280 916	0,55
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	17 372	49 946	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	9 691	31 487	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	360	5 281	0,00
Ambev	BR	BRL	2 183	4 474	0,00
				91 188	0,04
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	2 150	15 003	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	4 309	13 079	0,01
				28 082	0,01
Finance					
AIB Group	IE	EUR	56 874	454 140	0,19
Banco Santander (ES)	ES	EUR	28 748	253 734	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	6 004	104 671	0,04
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	7 467	60 472	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	4 940	38 956	0,02
Bankinter	ES	EUR	2 600	33 978	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	132	28 234	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	12 725	26 100	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	2 135	19 689	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	5 021	17 867	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	1 975	12 415	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	1 602	10 193	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	3 382	9 848	0,00
Banco del Bajio	MX	MXN	2 634	5 826	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	1 169	3 792	0,00
				1 079 915	0,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	5 302	143 312	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	7 434	7 354	0,00
				150 666	0,06
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	252 528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144 600	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
United Co RĖtats-UnisL International*	RU	USD	29 477	0	0,00
Polyus*	RU	USD	50	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 846	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	686	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165 561	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	30	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	72 467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43 095	0	0,00
				1	0,00
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 186 774 026)				229 538 680	98,50
			Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Exposition sous-jacente Devise					

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	29 818 184	628 748	0,27
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	32 118 493	319 664	0,14
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17503100 04/11/2025	1 010 697	19 312	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16360999 04/11/2025	992 343	9 132	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	32 478 416	(320 743)	(0,14)
		656 113	0,28

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	29 818 184	628 748	0,27
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	32 118 493	319 664	0,14
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17503100 04/11/2025	1 010 697	19 312	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16360999 04/11/2025	992 343	9 132	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	32 478 416	(320 743)	(0,14)
		656 113	0,28

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	366 070	26 405	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	2 803 637	(14 506)	(0,01)
			11 899	0,01

Contrats à terme standardisés

MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	366 070	26 405	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	2 803 637	(14 506)	(0,01)
			11 899	0,01

Autres actifs et passifs

Actif net	233 039 997 100,00

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,62
Irlande	IE	9,19
Royaume-Uni	GB	3,61
Chine	CN	2,82
Province de Taiwan	TW	2,36
Japon	JP	2,16
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Bésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,50

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	200	(7)	(0,00)
			(7)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	6 539	897 303	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	10 098	544 765	0,31
Williams	US	USD	5 778	288 548	0,16
Exxon Mobil	US	USD	2 885	285 745	0,16
Cheniere Energy	US	USD	1 181	214 938	0,12
Baker Hughes	US	USD	4 439	185 418	0,10
SLB	US	USD	5 320	165 817	0,09
Shell	GB	GBP	2 995	97 088	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	51 200	45 839	0,03
ConocoPhillips	US	USD	589	45 344	0,03
Targa Resources	US	USD	299	39 813	0,02
Phillips 66	US	USD	285	33 510	0,02
Inpeex	JP	JPY	1 951	31 175	0,02
Modec	JP	JPY	531	29 833	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	4 371	29 337	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	301	26 571	0,02
ONEOK	US	USD	434	25 241	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	140	23 560	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 024	23 098	0,01
Valero Energy	US	USD	154	22 522	0,01
EQT	US	USD	463	21 306	0,01
EOG Resources	US	USD	170	15 606	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	17	14 081	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	15 499	12 773	0,01
TGS	NO	NOK	1 352	10 144	0,01
Viridien	FR	EUR	78	8 281	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	13 802	6 188	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	5 064	5 697	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	685	1 122	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	71	0	0,00
				3 150 663	1,78
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	4 651	329 231	0,19
National Grid	GB	GBP	22 049	286 185	0,16
Constellation Energy	US	USD	560	182 744	0,10
SSE	GB	GBP	7 789	169 906	0,10
Exelon	US	USD	3 735	150 599	0,09
Southern	US	USD	1 843	150 438	0,08
Vistra	US	USD	690	110 672	0,06
Engie	FR	EUR	2 698	54 770	0,03
Duke Energy	US	USD	478	51 469	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 686	46 007	0,03
American Electric Power	US	USD	361	37 653	0,02
Sempra	US	USD	457	36 162	0,02
Centrica	GB	GBP	17 068	34 843	0,02
Xcel Energy	US	USD	441	30 844	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	371	25 973	0,01
Eversource Energy	US	USD	358	22 726	0,01
Atmos Energy	US	USD	149	22 210	0,01
DTE Energy	US	USD	186	21 879	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	690	19 779	0,01
NiSource	US	USD	512	18 559	0,01
Alliant Energy	US	USD	315	18 304	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	5 234	17 904	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	1 297	17 723	0,01
Essential Utilities	US	USD	442	14 799	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	10 605	8 735	0,00
EDP	PT	EUR	1 665	7 174	0,00
CMS Energy	US	USD	90	5 718	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	15 062	5 619	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	3 496	3 879	0,00
Manila Water	PH	PHP	1 875	960	0,00
				1 903 464	1,08
Matériaux					
Linde	US	USD	852	311 275	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	8 293	258 868	0,15
Element Solutions	US	USD	6 071	138 319	0,08
Steel Dynamics	US	USD	1 002	137 519	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	5 108	118 923	0,07
Air Liquide	FR	EUR	449	75 413	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	1 052	74 476	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 211	72 735	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	20 062	71 856	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	368	62 472	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	976	60 963	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 198	55 911	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	2 488	50 323	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	5 226	48 383	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	761	47 474	0,03
Vulcan Materials	US	USD	180	45 060	0,03
CRH	IE	USD	439	44 805	0,03
Freemport-McMoRan	US	USD	1 199	43 283	0,02
Givaudan	CH	CHF	12	42 753	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	194	40 746	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	555	39 153	0,02
Symrise	DE	EUR	543	38 957	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	706	36 589	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1 147	36 295	0,02
Nucor	US	USD	262	34 196	0,02
Newmont	US	USD	464	32 211	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	976	31 934	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Sherwin-Williams	US	USD	106	31 618	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	922	28 824	0,02
Crown Holdings	US	USD	344	28 779	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	3 267	28 599	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	769	28 434	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	496	27 147	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	49	26 214	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	837	25 338	0,01
SOUTH32	AU	AUD	14 126	25 265	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	639	24 895	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 322	24 168	0,01
NOF	JP	JPY	1 539	23 776	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	835	23 560	0,01
Corteva	US	USD	420	22 338	0,01
Ecolab	US	USD	86	19 262	0,01
LG Chem	KR	KRW	80	19 169	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1 661	18 007	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	292	17 426	0,01
Mondi	GB	GBP	1 751	16 950	0,01
SIG Group	CH	CHF	1 745	16 900	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	2 762	16 210	0,01
Coeur Mining	US	USD	1 079	16 023	0,01
Champion Iron	AU	AUD	5 111	15 972	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	8 400	15 761	0,01
Dow	US	USD	757	15 698	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	2 007	15 628	0,01
Avery Dennison	US	USD	103	15 623	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	37 330	15 602	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	125	15 024	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	344	14 622	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	110 861	14 047	0,01
Nutrien	CA	CAD	296	14 024	0,01
Ball	US	USD	335	13 626	0,01
IGO	AU	AUD	4 421	13 406	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	324	12 988	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	3 435	12 923	0,01
Holcim	CH	CHF	166	12 751	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	232	12 663	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	50 205	12 418	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	653	12 371	0,01
Methanex (US)	CA	USD	364	12 312	0,01
Fresnillo	MX	GBP	478	12 100	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	348	11 818	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	157	11 131	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	585	10 585	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1 223	10 537	0,01
MP Materials	US	USD	193	10 346	0,01
Sims	AU	AUD	1 144	10 312	0,01
Kuraray	JP	JPY	1 093	10 285	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	15 219	10 075	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	2 605	10 072	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	2 494	9 218	0,01
Foran Mining	CA	CAD	3 971	9 102	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	1 388	9 020	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	132	9 002	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	14 005	8 603	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	377	7 783	0,00
Metro Mining	AU	AUD	176 365	7 282	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	2 182	7 030	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 436	6 295	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	114	6 110	0,00
Linde	US	EUR	16	5 832	0,00
FP	JP	JPY	398	5 612	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	4 845	5 296	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	167	4 581	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	6 715	3 484	0,00
Hexpol	SE	SEK	415	3 277	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	2 928	2 627	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	2 665	2 565	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	52	2 559	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	1 375	2 489	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	5 937	2 019	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	9	1 315	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	27	0	0,00
				3 055 415	1,73
Industries					
General Electric (US)	US	USD	2 774	741 216	0,42
Caterpillar	US	USD	1 115	556 054	0,31
Union Pacific	US	USD	2 729	517 206	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	2 197	496 881	0,28
Honeywell International	US	USD	2 555	443 666	0,25
CSX	US	USD	12 465	385 258	0,22
Legrand	FR	EUR	2 386	356 682	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	1 321	330 468	0,19
Uber Technologies	US	USD	3 928	328 720	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	454	304 502	0,17
Kone (B)	FI	EUR	5 235	303 227	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	2 017	293 918	0,17
Trane Technologies	IE	USD	749	291 182	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1 124	276 650	0,16
Siemens	DE	EUR	1 050	257 833	0,15
GE Vernova	US	USD	496	249 037	0,14
RELX	GB	GBP	6 504	248 588	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 344	237 717	0,13
Safran	FR	EUR	728	224 213	0,13
Bunzl	GB	GBP	7 774	204 649	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

314

315

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Doshisha	JP	JPY	1 589	25 922	0,01
AutoZone	US	USD	8	25 685	0,01
JCDecaux	FR	EUR	1 624	25 638	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	234	24 539	0,01
LG Electronics India	IN	INR	1 462	23 721	0,01
D.R. Horton	US	USD	184	23 555	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	101	22 199	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	2 459	22 103	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	793	21 968	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	424	21 645	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	4 061	20 950	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	254	20 774	0,01
Aptiv	IE	USD	280	19 705	0,01
Best Buy	US	USD	267	19 098	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	2 319	18 788	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	163	17 959	0,01
Ulta Beauty	US	USD	39	17 287	0,01
Moncler	IT	EUR	319	16 613	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	17 423	16 412	0,01
Poya International	TW	TWD	1 243	15 926	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	11 631	15 360	0,01
SharkNinja	US	USD	193	14 285	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	7 840	13 298	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	186	13 150	0,01
Trainline	GB	GBP	4 564	13 073	0,01
OPAP	GR	EUR	711	12 768	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	2 644	12 247	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	22 733	12 058	0,01
LKQ	US	USD	440	11 963	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	2 294	11 807	0,01
Li Ning	CN	HKD	6 203	11 684	0,01
Airbnb (A)	US	USD	105	11 517	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	2 797	10 984	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	3 121	10 725	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	71	10 431	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	705	10 123	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	7 104	9 630	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	376	9 261	0,01
JUMBO	GR	EUR	335	9 228	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	888	9 217	0,01
JNBY Design	CN	HKD	4 580	9 207	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	53	8 577	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	795	8 459	0,00
Omnicom Group	US	USD	125	8 123	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	2 431	7 957	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	209	7 814	0,00
Coway	KR	KRW	121	6 549	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	8 550	6 422	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	562	4 356	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	367	4 155	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	1 484	3 888	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	158	3 535	0,00
Youngone	KR	KRW	99	3 469	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	25	3 258	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	1 522	3 130	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	562	2 588	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	25	1 733	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	82	1 686	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	1 167	1 597	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	2 119	1 330	0,00
Persimmon	GB	GBP	78	1 080	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	122	1 000	0,00
				16 728 809	9,45

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	1 203	953 937	0,54
Walmart	US	USD	10 517	918 190	0,52
Coca-Cola	US	USD	10 261	613 037	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	5 649	374 084	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	9 649	342 630	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	3 960	306 996	0,17
Church & Dwight	US	USD	3 323	250 597	0,14
Unilever	GB	GBP	4 140	216 323	0,12
Procter & Gamble	US	USD	1 569	204 560	0,12
Tesco	GB	GBP	38 883	203 376	0,11
Darling Ingredients	US	USD	6 935	191 412	0,11
L'Oreal	FR	EUR	509	184 608	0,10
Nestle	CH	CHF	1 808	150 021	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	22 074	129 340	0,07
Bunge Global	US	USD	1 496	122 687	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2 044	108 125	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	61 342	96 736	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	3 692	88 898	0,05
Diageo	GB	GBP	4 370	87 072	0,05
PepsiCo	US	USD	604	76 730	0,04
Target	US	USD	934	74 979	0,04
Unilever	GB	EUR	1 244	65 336	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	5 779	63 096	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	593	60 522	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	2 294	56 451	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	1 093	54 632	0,03
Kewpie	JP	JPY	2 169	52 196	0,03
Danone	FR	EUR	523	40 139	0,02
Nissui	JP	JPY	6 425	38 831	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	8 958	34 842	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	489	32 059	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	1 313	28 860	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	165	28 705	0,02
JD Health International	CN	HKD	4 103	27 754	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	244	25 369	0,01
Lion	JP	JPY	2 968	25 364	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	3 957	23 874	0,01
Bid	ZA	ZAR	1 095	23 500	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	448	23 496	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	950	22 353	0,01
Kellanova	US	USD	278	20 039	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	1 353	19 630	0,01
General Mills	US	USD	485	19 608	0,01
Kraft Heinz	US	USD	870	18 675	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	6 013	17 823	0,01
Kenvue	US	USD	1 370	16 768	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	124 164	16 690	0,01
Kroger	US	USD	289	15 950	0,01
J M Smucker	US	USD	173	15 565	0,01
McCormick	US	USD	278	15 483	0,01
Clorox	US	USD	156	15 239	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	171	13 290	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	544	12 833	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	10 296	12 688	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	332	12 565	0,01
BGF retail	KR	KRW	198	12 474	0,01
Campbell's Company	US	USD	465	12 101	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	1 358	11 997	0,01
Conagra Brands	US	USD	792	11 829	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	340	11 582	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	28 680	11 067	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4 618	10 229	0,01
Hormel Foods	US	USD	541	10 080	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	2 745	9 158	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	16 383	7 424	0,00
China Foods	HK	HKD	16 035	7 421	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	48 435	6 543	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1 061	6 110	0,00
Premier Foods	GB	GBP	2 822	5 860	0,00
Amorepacific	KR	KRW	73	5 390	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	840	5 144	0,00
Moringa Milk Industry	JP	JPY	271	5 071	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	358	3 419	0,00
Ocado Group	GB	GBP	771	1 924	0,00
				6 819 386	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	1 322	983 002	0,56
Johnson & Johnson	US	USD	4 946	806 278	0,46
AbbVie	US	USD	4 221	795 701	0,45
Gilead Sciences	US	USD	5 528	567 393	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	1 879	554 807	0,31
Merck & Co	US	USD	6 555	483 270	0,27
Amgen	US	USD	1 747	445 925	0,25
Roche Holding	CH	CHF	1 585	442 709	0,25
Novartis	CH	CHF	4 021	430 784	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	843	411 489	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	9 033	359 506	0,20
Danaher	US	USD	1 900	354 356	0,20
McKesson	US	USD	502	352 904	0,20
Boston Scientific	US	USD	3 926	343 284	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	1 278	311 631	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	1 221	306 947	0,17
Pfizer	US	USD	13 189	281 044	0,16
Medtronic	IE	USD	3 244	255 212	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	2 323	248 843	0,14
Cardinal Health	US	USD	1 476	245 166	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1 626	230 827	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	499	230 298	0,13
Zoetis (A)	US	USD	1 850	230 146	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	442 303	223 775	0,13
Cencora	US	USD	730	214 355	0,12
Stryker	US	USD	683	212 132	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	172	211 811	0,12
GE HealthCare Technologies	US	USD	3 120	201 430	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	354	195 690	0,11
Cigna Group	US	USD	887	186 714	0,11
STERIS	US	USD	803	163 260	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	3 727	157 682	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5 518	144 506	0,08
ResMed	US	USD	634	135 447	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	4 137	133 863	0,08
Waters	US	USD	435	131 266	0,07
Agilent Technologies	US	USD	959	120 687	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	638	118 967	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	1 587	115 182	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	283	110 168	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	2 641	107 588	0,06
Dexcom	US	USD	2 067	105 897	0,06
DaVita	US	USD	1 010	104 272	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	167	94 571	0,05
Lonza Group	CH	CHF	156	93 321	0,05
CVS Health	US	USD	1 404	92 942	0,05
Insulet	US	USD	325	88 358	0,05
Cooper	US	USD	1 317	79 424	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	215	78 963	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	7 298	72 860	0,04
Haleon	GB	GBP	16 407	66 146	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	426	65 120	0,04
Hologic	US	USD	974	62 489	0,04
Sanofi	FR	EUR	708	61 984	0,04
Rewity	US	USD	746	60 082	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	189	59 938	0,03
Biogen	US	USD	432	57 118	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	2 396	49 423	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	165	48 348	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	24 351	47 415	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	1 730	35 079	0,02
M3	JP	JPY	2 885	35 078	0,02
HCA Healthcare	US	USD	84	33 145	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	1 416	29 444	0,02
Elevance Health	US	USD	100	27 453	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	2 017	27 062	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	445	25 704	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	493	25 382	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	1 634	22 470	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	355	21 692	0,01
Ipsen	FR	EUR	167	20 317	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	27	19 892	0,01
Celltrion	KR	KRW	185	19 756	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	24 991	19 727	0,01
Merck	DE	EUR	172	19 565	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	4 770	19 260	0,01
GNI Group	JP	JPY	1 382	18 894	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	3 836	17 662	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	1 763	17 130	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	415	16 913	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	1 623	16 806	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 302	15 749	0,01
Alteogen	KR	KRW	50	14 711	0,01
Incyte	US	USD	177	14 252	0,01
3SBio	CN	HKD	3 945	13 588	0,01
Demant	DK	DKK	465	13 413	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	56	13 110	0,01
Akso	CN	HKD	1 015	12 799	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	13 751	11 736	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	131	11 496	0,01
Alcon	CH	CHF	174	11 242	0,01
Terumo	JP	JPY	776	10 864	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	260	10 305	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2 385	9 488	0,01
United Therapeutics	US	USD	23	8 926	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	15 578	8 654	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	1 165	8 641	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	118	8 269	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	584	8 172	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	348	6 765	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	4 402	6 554	0,00
UCB	BE	EUR	27	6 089	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	3 248	5 545	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	82 856	5 506	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	9 002	5 462	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	723	5 261	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	196	5 248	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	1 017	4 459	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	129	4 348	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	551	4 292	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	825	4 168	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	138	3 973	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	444	3 715	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 053	3 694	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	515	3 552	0,00
Genmab	DK	DKK	11	2 742	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	837	2 685	0,00
Yuhan	KR	KRW	35	2 534	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	589	2 090	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	37	1 680	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	198	1 359	0,00
Shanghai Alist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	102	1 330	0,00
HLB	KR	KRW	42	1 243	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	157	1 141	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	507	1 096	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	609	1 095	0,00
				14 736 188	8,32

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	557 098	5 487 972	3,10
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	820 238	4 921 428	2,78
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	177 161	2 244 998	1,27
JPMorgan Chase	US	USD	8 183	2 195 587	1,24
Visa (A)	US	USD	5 530	1 629 896	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 838	1 587 295	0,90
Mastercard (A)	US	USD	2 816	1 346 509	0,76
Bank of America	US	USD	19 111	877 546	0,50
Wells Fargo	US	USD	10 007	749 786	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	846	576 084	0,33
Morgan Stanley	US	USD	3 594	509 606	0,29
Blackrock	US	USD	532	497 950	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	7 294	467 058	0,26
HDfC Bank	IN	INR	47 404	456 762	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	2 802	433 194	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	3 406	431 067	0,24
3i Group	GB	GBP	8 190	410 276	0,23
Allianz	DE	EUR	1 158	403 207	0,23
ICICI Bank	IN	INR	30 702	402 907	0,23
MSCI	US	USD	714	365 205	0,21
Charles Schwab	US	USD	4 488	362 870	0,20
Aon (A)	GB	USD	1 229	362 781	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	2 290	361 103	0,20
NatWest Group	GB	GBP	52 476	348 922	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 487	326 331	0,18
Everest Group	BM	USD	1 191	325 552	0,18
AIA Group	HK	HKD	37 424	315 571	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	1 442	311 435	0,18
Progressive	US	USD	1 713	306 541	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	8 481	304 381	0,17
AXA	FR	EUR	7 752	291 710	0,16
KBC Group	BE	EUR	2 774	289 148	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	3 753	281 163	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	40 119	236 542	0,13
Travelers	US	USD	942	219 619	0,12
Brown & Brown	US	USD	3 169	219 086	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	350	211 434	0,12
MetLife	US	USD	3 062	210 588	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	1 509	191 226	0,11
S&P Global	US	USD	450	190 837	0,11
Ares Management (A)	US	USD	1 474	187 846	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	2 081	186 378	0,11
Investor (B)	SE	SEK	6 469	185 212	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	6 373	184 943	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	416 714	184 923	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	210 765	180 968	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	3 742	176 649	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	324	173 536	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	114 222	172 402	0,10
CME Group	US	USD	740	170 466	0,10
UBS Group	CH	CHF	5 121	169 832	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	32 427	161 632	0,09
HDfC Bank ADR	IN	USD	5 041	157 160	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	8 692	154 336	0,09
M&T Bank	US	USD	949	150 502	0,09
Hannover Rueck	DE	EUR	581	143 619	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	2 112	141 655	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 298	140 143	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	9 322	138 102	0,08
American International Group	US	USD	2 012	137 053	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	10 432	136 480	0,08
HDfC Life Insurance	IN	INR	18 486	131 971	0,07
American Express	US	USD	417	129 931	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	125 913	127 704	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	9 734	117 856	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	11 713	113 246	0,06
Tryg	DK	DKK	5 028	107 530	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	486	107 240	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	7 684	106 370	0,06
ING Groep	NL	EUR	4 372	94 966	0,05
Zions Bancorp	US	USD	2 090	93 475	0,05
Citigroup	US	USD	1 035	89 738	0,05
Shriram Finance	IN	INR	11 881	86 820	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	43 087	84 771	0,05
Admiral Group	GB	GBP	2 200	82 068	0,05
Northern Trust	US	USD	746	82 018	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	322 491	79 170	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	117 319	78 783	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	1 275	77 155	0,04
Voya Financial	US	USD	1 187	76 058	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	88 308	74 218	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	11 659	73 410	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	776	72 095	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	6 019	70 209	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	12 508	67 917	0,04
Fiserv	US	USD	1 152	66 742	0,04
Nasdaq	US	USD	886	65 850	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	11 552	64 413	0,04
Moody's	US	USD	150	62 785	0,04
OTP Bank	HU	HUF	758	62 708	0,04
VZ Holding	CH	CHF	356	60 358	0,03
Chubb	CH	USD	231	55 513	0,03
Adyen	NL	EUR	35	52 298	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	2 789	51 970	0,03
iA Financial	CA	CAD	507	51 641	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	2 041	51 391	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	12 388	50 957	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	7 941	49 717	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	14 526	49 462	0,03
Comerica	US	USD	705	46 821	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	39 757	46 796	0,03
Capital One Financial	US	USD	235	44 709	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	9 917	43 678	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	8 733	43 553	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1 767	41 396	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	215	41 254	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 123	39 769	0,02
Commerzbank	DE	EUR	1 243	39 168	0,02
US Bancorp	US	USD	973	39 115	0,02
NN Group	NL	EUR	656	38 934	0,02
Apollo Global Management	US	USD	360	38 644	0,02
Brookfield	CA	CAD	971	38 336	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	711	38 293	0,02
DNB Bank	NO	NOK	1 707	37 751	0,02
First Horizon	US	USD	2 065	37 725	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 577	36 359	0,02
Societe Generale	FR	EUR	660	36 186	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 103	35 667	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	130	35 466	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	319	34 235	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	1 918	34 102	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	162 293	33 634	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	39 757	33 311	0,02
JTC	GB	GBP	2 226	33 046	0,02
PayPal Holdings	US	USD	549	32 358	0,02
Truist Financial	US	USD	842	32 324	0,02
Wintrust Financial	US	USD	291	32 291	0,02
Swiss Re	CH	CHF	203	32 105	0,02
Blackstone	US	USD	246	30 992	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	310	30 878	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	1 850	30 646	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	517	29 942	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	964	29 820	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	4 362	29 542	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	2 332	28 007	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	8 461	27 591	0,02
Raymond James Financial	US	USD	201	27 583	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	398	27 152	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 333	26 402	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1 278	26 241	0,01
Allstate	US	USD	156	25 901	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	27 287	25 849	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	83	25 400	0,01
Aflac	US	USD	272	25 236	0,01
State Street	US	USD	246	24 562	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	10 621	23 825	0,01
Storebrand	NO	NOK	1 640	22 071	0,01
KKR	US	USD	208	21 148	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	227	20 084	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	1 400	18 606	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	48	18 605	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	4 835	17 656	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	455	17 619	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	8 494	17 382	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	11 151	17 321	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	4 965	16 882	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	61	16 479	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	3 232	16 154	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	4 333	15 225	0,01
Equitable Holdings	US	USD	360	15 201	0,01
XP (A)	BR	USD	962	15 045	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	16	14 764	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	45	14 590	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	389	14 470	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	3 247	13 819	0,01
Premium Group	JP	JPY	1 220	13 556	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	109	13 389	0,01
Wise (A)	GB	GBP	1 165	12 818	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	16 707	12 196	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	94	11 908	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	5 028	11 853	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	703	11 820	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	707	11 732	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	3 324	11 467	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	10 298	11 449	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	240	11 209	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	120	10 964	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	10 630	10 810	0,01
FNB	US	USD	798	10 731	0,01
DB Insurance	KR	KRW	139	10 703	0,01
Aviva	GB	GBP	1 405	10 697	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	5 125	10 495	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	45	10 346	0,01
Nexi	IT	EUR	2 261	10 321	0,01
Credit Saison	JP	JPY	470	9 942	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	42 886	9 772	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	2 668	9 672	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	1 299	8 620	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	8	8 327	0,00
Banca Generali	IT	EUR	168	8 232	0,00
KakaoBank	KR	KRW	553	7 767	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	14	7 514	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	419	7 292	0,00
Alior Bank	PL	PLN	285	6 884	0,00
RHB Bank	MY	MYR	4 668	6 544	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	2 309	6 308	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	2 398	5 637	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	9 996	5 263	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	6 292	5 060	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1 211	4 988	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1 924	4 936	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	87	4 328	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	165	4 267	0,00
Credicorp	PE	USD	19	4 194	0,00
Nordnet	SE	SEK	150	3 772	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	318	3 760	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	229	3 538	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	2 479	3 468	0,00
TPG	US	USD	53	2 538	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1 395	2 510	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	312	2 368	0,00
Banco BPM	IT	EUR	187	2 363	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	3 248	2 146	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	338	1 972	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	35	1 829	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	40	1 771	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	741	1 747	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	199	1 528	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	5 257	1 450	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	1 167	1 329	0,00
Generali	IT	EUR	34	1 143	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	1 142	1 108	0,00
				40 425 601	22,84

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	5 184	556 298	0,31
Welltower REIT	US	USD	3 201	502 274	0,28
Equinix REIT	US	USD	375	271 759	0,15
American Tower REIT	US	USD	1 533	238 301	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	1 117	185 270	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	1 112	146 228	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	967	142 512	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	70 043	101 841	0,06
KE Holdings	CN	HKD	19 560	95 955	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	125 426	88 549	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	683	53 608	0,03
Emaar Properties	AE	AED	15 235	51 085	0,03
CoStar Group	US	USD	790	46 568	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1 144	42 377	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	2 288	33 706	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	6 514	24 697	0,01
China Resources Land	HK	HKD	7 814	24 458	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	249	21 991	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	852	21 959	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	2 007	18 120	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	340	17 616	0,01
WP Carey REIT	US	USD	289	16 494	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	1 015	15 673	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	787	15 510	0,01
BXP REIT	US	USD	245	15 077	0,01
Emaar Development	AE	AED	3 328	11 709	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	5 711	8 207	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	6 279	6 722	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	27 348	6 005	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	293 921	5 633	0,00
Katitas	JP	JPY	372	5 249	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	2 711	4 633	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	15 908	3 853	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	684	2 376	0,00
CTP	NL	EUR	57	1 036	0,00
Seazen Group	CN	HKD	3 552	868	0,00
				2 804 217	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	73	1 345 719	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7	104 723	0,06
				1 450 442	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	1 230	1 200 285	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	1 053	191 717	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	5 926	159 345	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	6 472	150 600	0,09
Spotify Technology	SE	USD	208	119 897	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	5 641	113 215	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	2 553	88 137	0,05
Elisa	FI	EUR	2 184	83 521	0,05
AT&T	US	USD	3 697	79 819	0,05
Walt Disney	US	USD	810	78 631	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	5 364	73 690	0,04
Swisscom	CH	CHF	96	61 017	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	14 276	57 362	0,03
Anycolor	JP	JPY	1 418	47 981	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4 214	34 115	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	1 076	29 652	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	9 641	25 106	0,01
Telenor	NO	NOK	1 804	23 265	0,01
KDDI	JP	JPY	1 578	21 824	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	117 872	19 770	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	1 942	16 802	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	15 509	16 270	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	3 290	15 070	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	841	13 724	0,01
SK Telecom	KR	KRW	423	13 405	0,01
Orange	FR	EUR	933	12 912	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	162	11 784	0,01
LG Uplus	KR	KRW	1 123	10 407	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	201	9 856	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	2 436	8 999	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	2 609	8 880	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	448	8 706	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	509	7 963	0,00
KT	KR	KRW	163	4 854	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	31	4 701	0,00
				2 823 282	1,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	339	17 182	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	1 931	9 770	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	1 997	9 556	0,01
Repsol	ES	EUR	71	1 128	0,00
				37 636	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	1 114	19 562	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	913	8 195	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	363	7 694	0,00
				35 451	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	8 624	64 508	0,04
Farmers Business Network*	US	USD	3 346	32 819	0,02
Suzano	BR	BRL	3 912	30 642	0,02
Gerdau (priv.)	BR	BRL	5 201	15 650	0,01
Cemex	MX	MXN	7 870	6 925	0,00
GCC	MX	MXN	439	3 662	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				154 206	0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	6 333	336 913	0,19
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	383	27 296	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2 152	22 909	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacífico (B)	MX	MXN	1 180	21 328	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	588	15 547	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	406	10 662	0,01
				434 655	0,25
Consommation non essentielle					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	8 910	426 807	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	4 431	269 908	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 641	241 440	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	4 871	18 766	0,01
HBX Group International	ES	EUR	926	6 546	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	1 182	5 918	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	1 955	4 640	0,00
				974 025	0,55
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	13 203	37 962	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	7 365	23 931	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	274	4 014	0,00
Ambev	BR	BRL	1 659	3 401	0,00
				69 308	0,04
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	1 634	11 403	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3 275	9 941	0,01
				21 344	0,01
Finance					
AIB Group	IE	EUR	43 259	345 422	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	21 850	192 848	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	4 563	79 562	0,04
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	5 676	45 962	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	3 755	29 609	0,02
Bankinter	ES	EUR	1 977	25 840	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	100	21 459	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	9 672	19 838	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	1 624	14 975	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	3 816	13 580	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	1 502	9 442	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	1 218	7 747	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	2 570	7 485	0,00
Banco del Bajío	MX	MXN	2 002	4 428	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	889	2 882	0,00
				821 079	0,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	4 032	108 997	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	5 650	5 589	0,00
				114 586	0,06
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193 934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111 041	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
United Co RĚtats-Unisl International*	RU	USD	22 638	0	0,00
Polyus*	RU	USD	38	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 418	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	521	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127 145	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	23	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33 086	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	55 653	0	0,00
				0	0,00
Fractions				(19)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 141 989 007)				174 495 559	98,57

	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Devise		
Exposition sous-jacente		

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	152	(5)	(0,00)
			(5)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	11 758 822	247 947	0,14
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	12 241 318	121 833	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289440 04/11/2025	368 563	3 163	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	12 378 495	(122 245)	(0,07)
		250 698	0,14

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	278 231	20 069	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	2 130 902	(11 025)	(0,01)
			9 044	0,01

Autres actifs et passifs		2 271 447	1,29
Actif net		177 026 743	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,66
Irlande	IE	9,21
Royaume-Uni	GB	3,62
Chine	CN	2,82
Province de Taïwan	TW	2,36
Japon	JP	2,17
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Brésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,43

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	2 463	337 925	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	3 808	205 453	0,31
Williams	US	USD	2 176	108 667	0,16
Exxon Mobil	US	USD	1 087	107 618	0,16
Cheniere Energy	US	USD	445	80 946	0,12
Baker Hughes	US	USD	1 672	69 826	0,10
SLB	US	USD	2 003	62 447	0,09
Shell	GB	GBP	1 129	36 599	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	19 279	17 260	0,03
ConocoPhillips	US	USD	222	17 078	0,03
Targa Resources	US	USD	113	14 994	0,02
Phillips 66	US	USD	107	12 621	0,02
Inpex	JP	JPY	735	11 739	0,02
Modec	JP	JPY	200	11 234	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	1 646	11 049	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	113	10 005	0,02
ONEOK	US	USD	164	9 507	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	53	8 874	0,01
Kinder Morgan	US	USD	385	8 700	0,01
Valero Energy	US	USD	58	8 483	0,01
EQT	US	USD	174	8 025	0,01
EOG Resources	US	USD	64	5 878	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	7	5 304	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	5 836	4 810	0,01
TGS	NO	NOK	509	3 819	0,01
Viridien	FR	EUR	29	3 118	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	5 197	2 330	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 907	2 145	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	258	422	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	27	0	0,00
				1 186 876	1,78
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	1 752	123 990	0,19
National Grid	GB	GBP	8 316	107 935	0,16
Constellation Energy	US	USD	211	68 823	0,10
SSE	GB	GBP	2 938	64 097	0,10
Exelon	US	USD	1 407	56 716	0,09
Southern	US	USD	694	56 656	0,08
Vistra	US	USD	260	41 680	0,06
Engie	FR	EUR	1 017	20 647	0,03
Duke Energy	US	USD	180	19 384	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	635	17 324	0,03
American Electric Power	US	USD	136	14 181	0,02
Sempra	US	USD	172	13 620	0,02
Centrica	GB	GBP	6 434	13 135	0,02
Xcel Energy	US	USD	166	11 617	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	140	9 782	0,01
Eversource Energy	US	USD	135	8 560	0,01
Atmos Energy	US	USD	56	8 365	0,01
DTE Energy	US	USD	70	8 241	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	260	7 456	0,01
NiSource	US	USD	193	6 990	0,01
Alliant Energy	US	USD	119	6 894	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 971	6 742	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	489	6 681	0,01
Essential Utilities	US	USD	166	5 574	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	3 993	3 289	0,00
EDP	PT	EUR	627	2 704	0,00
CMS Energy	US	USD	34	2 154	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	5 671	2 116	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	1 316	1 461	0,00
Manila Water	PH	PHP	706	362	0,00
				717 176	1,08
Matériaux					
Linde	US	USD	321	117 238	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	3 125	97 539	0,15
Element Solutions	US	USD	2 286	52 090	0,08
Steel Dynamics	US	USD	377	51 788	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 927	44 855	0,07
Air Liquide	FR	EUR	169	28 418	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	396	28 047	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	456	27 388	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7 554	27 057	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	139	23 550	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	368	22 981	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 204	21 054	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	937	18 948	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	1 968	18 219	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	286	17 876	0,03
Vulcan Materials	US	USD	68	16 969	0,03
CRH	IE	USD	165	16 875	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	451	16 299	0,02
Givaudan	CH	CHF	5	16 117	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	73	15 346	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	209	14 743	0,02
Symrise	DE	EUR	205	14 680	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	266	13 793	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	432	13 667	0,02
Nucor	US	USD	99	12 878	0,02
Newmont	US	USD	175	12 132	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	368	12 030	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Sherwin-Williams	US	USD	40	11 909	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	347	10 862	0,02
Crown Holdings	US	USD	129	10 838	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	1 230	10 768	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	289	10 706	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	187	10 222	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	19	9 873	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	315	9 540	0,01
SOUTH32	AU	AUD	5 319	9 513	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	241	9 375	0,01
ERO Copper	CA	CAD	498	9 100	0,01
NOF	JP	JPY	580	8 952	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	314	8 871	0,01
Corteva	US	USD	158	8 413	0,01
Ecolab	US	USD	32	7 255	0,01
LG Chem	KR	KRW	30	7 218	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	625	6 780	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	110	6 569	0,01
Mondi	GB	GBP	660	6 390	0,01
SIG Group	CH	CHF	658	6 371	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	1 040	6 104	0,01
Coeur Mining	US	USD	406	6 033	0,01
Champion Iron	AU	AUD	1 924	6 014	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	3 163	5 935	0,01
Dow	US	USD	285	5 912	0,01
Avery Dennison	US	USD	39	5 884	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	756	5 884	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	14 056	5 875	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	47	5 657	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	130	5 506	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	41 742	5 289	0,01
Nutrien	CA	CAD	111	5 281	0,01
Ball	US	USD	126	5 132	0,01
IGO	AU	AUD	1 665	5 048	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	122	4 892	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	1 294	4 866	0,01
Holcim	CH	CHF	62	4 807	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	87	4 769	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	18 903	4 676	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	246	4 658	0,01
Methanex (US)	CA	USD	137	4 636	0,01
Fresnillo	MX	GBP	180	4 556	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	131	4 450	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	59	4 196	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	220	3 985	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	460	3 968	0,01
MP Materials	US	USD	73	3 895	0,01
Sims	AU	AUD	431	3 883	0,01
Kuraray	JP	JPY	412	3 872	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	5 730	3 794	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	981	3 792	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	939	3 471	0,01
Foran Mining	CA	CAD	1 495	3 427	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	523	3 397	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	50	3 389	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	5 274	3 239	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	142	2 931	0,00
Metro Mining	AU	AUD	66 406	2 742	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	822	2 647	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	917	2 370	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	43	2 301	0,00
Linde	US	EUR	6	2 198	0,00
FP	JP	JPY	150	2 113	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	1 824	1 994	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	63	1 649	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	2 528	1 312	0,00
Hexpol	SE	SEK	156	1 235	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1 102	989	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	1 003	966	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	20	964	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	518	937	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	2 236	760	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	4	495	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	4	0	0,00
				1 150 877	1,73
Industries					
General Electric (US)	US	USD	1 045	279 144	0,42
Caterpillar	US	USD	420	209 412	0,31
Union Pacific	US	USD	1 028	194 780	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	828	187 125	0,28
Honeywell International	US	USD	962	167 085	0,25
CSX	US	USD	4 694	145 088	0,22
Legrand	FR	EUR	900	134 512	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	497	124 454	0,19
Uber Technologies	US	USD	1 479	123 797	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	171	114 676	0,17
Kone (B)	FI	EUR	1 975	114 397	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	760	110 689	0,17
Trane Technologies	IE	USD	282	109 660	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	424	104 279	0,16
Siemens	DE	EUR	396	97 195	0,15
GE Vernova	US	USD	187	93 789	0,14
RELX	GB	GBP	2 452	93 727	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	506	89 524	0,13
Safran	FR	EUR	274	84 516	0,13
Bunzl	GB	GBP	2 932	77 193	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Walters Kluwer	NL	EUR	690	73 333	0,11
AECOM	US	USD	629	72 712	0,11
Techtronic Industries	HK	HKD	7 179	72 556	0,11
Veralto	US	USD	842	72 466	0,11
Experian	IE	GBP	1 785	72 091	0,11
3M	US	USD	489	70 482	0,11
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5 075	67 433	0,10
Johnson Controls International	US	USD	585	57 860	0,09
Ingersoll Rand	US	USD	875	57 810	0,09
RELX (NL)	GB	EUR	1 454	55 586	0,08
Tetra Tech	US	USD	2 009	55 372	0,08
nVent Electric	GB	USD	563	54 644	0,08
Volvo (B)	SE	SEK	2 228	53 304	0,08
Epiroc (B)	SE	SEK	3 161	51 375	0,08
Jacobs Solutions	US	USD	372	50 440	0,08
Airbus	FR	EUR	236	50 339	0,08
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 162	46 768	0,07
ABB (CH)	CH	CHF	721	46 409	0,07
Genpact	US	USD	1 312	43 100	0,06
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	908	42 962	0,06
Lockheed Martin	US	USD	99	41 943	0,06
Fortune Brands Innovations	US	USD	886	39 274	0,06
BWX Technologies	US	USD	207	38 041	0,06
Howmet Aerospace	US	USD	186	33 286	0,05
Norfolk Southern	US	USD	132	32 295	0,05
PACCAR	US	USD	372	31 700	0,05
Epiroc (A)	SE	SEK	1 705	31 326	0,05
WW Grainger	US	USD	37	31 213	0,05
Atlas Copco (A)	SE	SEK	2 130	31 153	0,05
Assa Abloy (B)	SE	SEK	946	31 000	0,05
RTX	US	USD	200	30 727	0,05
Samsung E&A	KR	KRW	1 906	30 031	0,05
JB Hunt Transport Services	US	USD	202	29 316	0,04
Boeing	US	USD	162	28 043	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	198	27 172	0,04
Acuity	US	USD	86	27 139	0,04
Hitachi	JP	JPY	896	26 583	0,04
Marubeni	JP	JPY	1 227	26 161	0,04
Cintas	US	USD	164	26 161	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	236	25 321	0,04
Eaton	IE	USD	72	23 608	0,04
Komatsu	JP	JPY	811	23 521	0,04
Deere	US	USD	58	23 115	0,03
Taisei	JP	JPY	353	22 285	0,03
Fuji Electric	JP	JPY	358	22 181	0,03
MTU Aero Engines	DE	EUR	55	20 638	0,03
Rheinmetall	DE	EUR	12	19 627	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	2 697	19 538	0,03
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1 433	18 678	0,03
Tuhu Car	CN	HKD	9 269	18 276	0,03
FANUC	JP	JPY	631	18 153	0,03
Hensoldt	DE	EUR	191	17 588	0,03
Nabtesco	JP	JPY	763	16 581	0,02
Babcock International Group	GB	GBP	1 124	15 525	0,02
Kajima	JP	JPY	521	14 576	0,02
IHI	JP	JPY	794	14 274	0,02
BAE Systems	GB	GBP	665	14 161	0,02
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	1 051	13 971	0,02
Geberit	CH	CHF	22	13 706	0,02
Sankyu	JP	JPY	306	13 564	0,02
Northrop Grumman	US	USD	27	13 548	0,02
SGS	CH	CHF	136	13 341	0,02
ITOCHU	JP	JPY	265	13 333	0,02
Recruit Holdings	JP	JPY	304	13 080	0,02
United Rentals	US	USD	17	12 920	0,02
Sandvik	SE	SEK	488	12 846	0,02
Axon Enterprise	US	USD	18	11 561	0,02
Waste Management	US	USD	67	11 557	0,02
Rexel	FR	EUR	384	11 515	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	53	11 335	0,02
DSV	DK	DKK	61	11 174	0,02
Emerson Electric	US	USD	92	11 010	0,02
Vinci	FR	EUR	95	10 978	0,02
General Dynamics	US	USD	37	10 839	0,02
Amada	JP	JPY	1 028	10 637	0,02
Xylem (NY)	US	USD	77	10 067	0,02
Republic Services	US	USD	56	10 066	0,02
Carrier Global	US	USD	195	9 964	0,01
Quanta Services	US	USD	25	9 714	0,01
Paychex	US	USD	91	9 291	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	68	9 172	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	109	9 110	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	13 795	9 071	0,01
EMCOR Group	US	USD	16	9 026	0,01
Teleperformance	FR	EUR	142	8 813	0,01
FedEx	US	USD	37	8 263	0,01
Leidos Holdings	US	USD	49	8 104	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1 346	7 783	0,01
ExlService Holdings	US	USD	231	7 700	0,01
Dover	US	USD	48	7 637	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	61	7 459	0,01
Verisk Analytics	US	USD	39	7 302	0,01
TransDigm Group	US	USD	6	7 283	0,01
Woodward	US	USD	30	6 902	0,01
Iveco Group	IT	EUR	373	6 878	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway (A)	CN	CNY	10 629	6 710	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	63	6 689	0,01
Pentair	GB	USD	72	6 660	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	293	6 440	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	29	6 157	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	255	5 885	0,01
Lennox International	US	USD	13	5 786	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zhuzhou CRRCC Times Electric (A)	CN	CNY	911	5 778	0,01
Graco	US	USD	81	5 733	0,01
SK Square	KR	KRW	35	5 560	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	592	5 544	0,01
Flowerserve	US	USD	93	5 433	0,01
S-1	KR	KRW	117	5 319	0,01
Kraftia	JP	JPY	116	5 308	0,01
Sunrun	US	USD	284	4 996	0,01
Nikkiso	JP	JPY	559	4 746	0,01
Timee	JP	JPY	562	4 703	0,01
Owens Corning	US	USD	42	4 587	0,01
CNH Industrial (US)	GB	USD	500	4 514	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	821	4 486	0,01
RS GROUP	GB	GBP	695	4 400	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	31	4 389	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	15	4 303	0,01
CACI International (A)	US	USD	9	4 205	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	97	3 846	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	497	3 774	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	322	3 761	0,01
DL E&C	KR	KRW	142	3 670	0,01
TransUnion	US	USD	52	3 598	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	190	3 420	0,01
Ushio	JP	JPY	237	3 407	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	524	3 185	0,00
BayCurrent	JP	JPY	79	3 142	0,00
Ashtead Group	GB	GBP	54	3 125	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	128	3 051	0,00
Airtac International Group	TW	TWD	115	2 931	0,00
CIMC Enrich Holdings	CN	HKD	3 458	2 895	0,00
Serco Group	GB	GBP	954	2 756	0,00
THK	JP	JPY	117	2 702	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	304	2 325	0,00
Concentrix	US	USD	65	2 262	0,00
SK IE Technology	KR	KRW	100	1 869	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	20	1 434	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	19	1 041	0,00
Wartsila OYJ Abp	FI	EUR	29	835	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	112	729	0,00
Weichai Power (H)	CN	HKD	239	428	0,00
				5 341 331	8,01

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	21 897	3 849 851	5,77
Apple	US	USD	13 426	3 163 173	4,74
Microsoft	US	USD	6 513	2 921 910	4,38
Broadcom	US	USD	4 620	1 471 569	2,21
Alphabet (A)	US	USD	5 601	1 359 146	2,04
Meta Platforms (A)	US	USD	2 102	1 190 081	1,79
Alphabet (C)	US	USD	4 320	1 050 183	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	22 127	924 716	1,39
Tencent Holdings	CN	HKD	7 671	539 267	0,81
Samsung Electronics	KR	KRW	7 668	499 349	0,75
Advanced Micro Devices	US	USD	1 857	410 738	0,62
Oracle	US	USD	1 495	337 048	0,51
Salesforce	US	USD	1 304	290 638	0,44
ASML Holding	NL	EUR	291	266 878	0,40
Lam Research	US	USD	1 776	242 404	0,36
SK Hynix	KR	KRW	652	219 554	0,33
Applied Materials	US	USD	1 090	218 983	0,33
Intuit	US	USD	379	218 245	0,33
KLA-Tencor	US	USD	173	180 699	0,27
Analog Devices	US	USD	860	174 271	0,26
Amphenol (A)	US	USD	1 444	173 673	0,26
SAP	DE	EUR	759	170 258	0,26
Adobe	US	USD	543	159 138	0,24
Cisco Systems	US	USD	2 265	142 843	0,21
Yageo	TW	TWD	18 666	130 100	0,20
Arista Networks	US	USD	941	127 385	0,19
Sage Group	GB	GBP	9 665	126 491	0,19
Palo Alto Networks	US	USD	636	120 168	0,18
Intel	US	USD	3 418	118 322	0,18
Workday (A)	US	USD	549	112 792	0,17
Cadence Design Systems	US	USD	383	112 401	0,17
Capgemini	FR	EUR	744	99 324	0,15
Accenture (A)	IE	EUR	456	98 316	0,15
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 549	97 003	0,15
MediaTek	TW	TWD	2 620	96 251	0,14
International Business Machines	US	USD	309	81 530	0,12
Synopsys	US	USD	208	81 383	0,12
NXP Semiconductors	NL	USD	437	79 873	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	365	78 602	0,12
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	9 936	71 571	0,11
ASE Technology Holding	TW	TWD	9 966	69 296	0,10
NetApp	US	USD	653	66 009	0,10
Palantir Technologies (A)	US	USD	361	62 345	0,09
ServiceNow	US	USD	76	60 645	0,09
Microchip Technology	US	USD	1 103	60 048	0,09
Fair Issac	US	USD	42	59 036	0,09
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	1 705	58 003	0,09
Wiwynn	TW	TWD	461	56 308	0,08
Auto Trader Group	GB	GBP	5 948	52 854	0,08
Texas Instruments	US	USD	372	52 091	0,08
Marvell Technology	US	USD	649	51 977	0,08
Tyler Technologies	US	USD	122	50 149	0,08
Shopify (A) (US)	CA	USD	324	48 443	0,07
Motorola Solutions	US	USD	133	47 537	0,07
Manhattan Associates	US	USD	298	46 784	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	1 624	45 171	0,07
NAVER	KR	KRW	253	41 148	0,06
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	749	38 293	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
MongoDB	US	USD	126	38 150	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4 258	37 246	0,06
Micron Technology	US	USD	193	36 884	0,06
Dell Technologies	US	USD	258	35 455	0,05
CDW	US	USD	257	35 099	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	578	34 971	0,05
AppLovin (A)	US	USD	53	29 305	0,04
Ibiden	JP	JPY	344	28 056	0,04
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	185	27 251	0,04
QUALCOMM	US	USD	170	26 820	0,04
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	1 307	26 273	0,04
ASM International (NL)	NL	EUR	45	25 396	0,04
Silergy	CN	TWD	4 044	25 202	0,04
Halma	GB	GBP	618	24 938	0,04
Zoom Communications	US	USD	332	24 666	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	1 152	24 591	0,04
Autodesk	US	USD	86	22 427	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	1 683	22 175	0,03
Scout24	DE	EUR	202	20 230	0,03
Twilio (A)	US	USD	173	19 846	0,03
Socionext	JP	JPY	938	18 318	0,03
Strategy	US	USD	74	17 484	0,03
Five9	US	USD	830	17 463	0,03
Quanta Computer	TW	TWD	1 901	15 976	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	3 300	15 816	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	832	15 750	0,02
Fujitsu	JP	JPY	693	15 640	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	228	15 379	0,02
Crowdstrike Holdings (A)	US	USD	32	15 103	0,02
Asia Vital Components	TW	TWD	363	14 395	0,02
Rorze	JP	JPY	1 093	13 199	0,02
Future Corp	JP	JPY	1 079	13 187	0,02
Qorvo	US	USD	150	12 547	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	508	12 520	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	505	12 446	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	15	12 343	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	619	12 243	0,02
ASMPT	SG	HKD	1 321	12 049	0,02
Wistron	TW	TWD	2 761	11 598	0,02
Snowflake	US	USD	47	11 007	0,02
Keyence	JP	JPY	33	10 716	0,02
Elite Material	TW	TWD	277	10 533	0,02
Cloudflare (A)	US	USD	48	10 248	0,02
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	467	9 839	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	108	9 063	0,01
Akamai Technologies	US	USD	139	9 014	0,01
Keysight Technologies	US	USD	57	8 907	0,01
Zscaler	US	USD	30	8 597	0,01
Elastic	US	USD	111	8 583	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	1 397	8 407	0,01
Nice ADP	IL	USD	71	8 368	0,01
PTC	US	USD	47	8 064	0,01
Temenos	CH	CHF	93	7 611	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	38	7 283	0,01
Procore Technologies	US	USD	114	7 223	0,01
Trimble	US	USD	105	7 185	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	37	7 143	0,01
First Solar	US	USD	30	6 924	0,01
Disco	JP	JPY	24	6 828	0,01
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	801	6 702	0,01
VeriSign	US	USD	30	6 243	0,01
Enplas	JP	JPY	135	6 153	0,01
Chroma ATE	TW	TWD	268	6 132	0,01
HubSpot	US	USD	14	6 004	0,01
Atlassian (A)	AU	USD	41	5 994	0,01
Jabil	US	USD	31	5 965	0,01
GA Technologies	JP	JPY	528	5 927	0,01
Autohome ADP	CN	USD	258	5 697	0,01
Logitech International	CH	CHF	54	5 668	0,01
GoDaddy (A)	US	USD	49	5 622	0,01
F5 Networks	US	USD	25	5 539	0,01
Ulvac	JP	JPY	136	5 337	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	3 184	5 201	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	47	5 189	0,01
Fortinet	US	USD	68	4 998	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	87	4 973	0,01
Gartner	US	USD	22	4 704	0,01
Business Engineering	JP	JPY	132	4 702	0,01
Nutanix (A)	US	USD	75	4 584	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	814	4 478	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	401	4 431	0,01
ASPEED Technology	TW	TWD	29	4 404	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	412	4 398	0,01
Kakao	KR	KRW	111	4 395	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	100	4 391	0,01
Eoptalink Technology (A)	CN	CNY	104	4 336	0,01
Roper Technologies	US	USD	11	4 240	0,01
Ciena	US	USD	26	4 187	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	860	3 918	0,01
Samsara (A)	US	USD	111	3 839	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	287	3 722	0,01
Arrow Electronics	US	USD	38	3 683	0,01
LY Corp	JP	JPY	1 424	3 625	0,01
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	774	3 448	0,01
Dynatrace	US	USD	81	3 444	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	285	3 414	0,01
DXC Technology	US	USD	264	3 194	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	125	3 025	0,00
SUMCO	JP	JPY	341	3 015	0,00
Infineon Technologies	DE	EUR	86	2 943	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	621	2 839	0,00
Digital Garage	JP	JPY	144	2 668	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	1 438	2 571	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	290	2 495	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	1 113	2 410	0,00
Shimadzu	JP	JPY	103	2 399	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	546	2 388	0,00
Accton Technology	TW	TWD	76	2 306	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	16	2 141	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	906	2 118	0,00
PagerDuty	US	USD	150	2 075	0,00
Lite-On Technology	TW	TWD	411	2 063	0,00
ZTE (H)	CN	HKD	453	1 658	0,00
TripAdvisor	US	USD	107	1 491	0,00
Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	205	1 309	0,00
Montage Technology (A)	CN	CNY	72	1 196	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	96	1 031	0,00
Circle Internet Group	US	USD	4	485	0,00
Topco Scientific	TW	TWD	48	458	0,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	817	404	0,00
Kuaishou Technology	CN	HKD	49	392	0,00
Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	138	385	0,00
				24 011 390	36,02

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	9 140	1 949 178	2,92
Tesla	US	USD	2 078	809 587	1,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	21 355	394 037	0,59
Home Depot	US	USD	1 075	354 398	0,53
Lowe's Cos	US	USD	603	124 631	0,19
Booking Holdings	US	USD	24	107 718	0,16
Compass Group	GB	GBP	3 669	105 298	0,16
McDonald's	US	USD	363	94 172	0,14
TXJ	US	USD	735	89 254	0,13
Publicis Groupe	FR	EUR	922	80 012	0,12
Eternal	IN	INR	23 502	72 693	0,11
PDD Holdings ADP	IE	USD	613	72 044	0,11
Sony Group	JP	JPY	2 960	71 517	0,11
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	370	63 431	0,10
Wendy's	US	USD	8 433	62 940	0,09
eBay	US	USD	892	62 742	0,09
Williams-Sonoma	US	USD	368	62 236	0,09
Toyota Motor	JP	JPY	3 472	61 465	0,09
Frontdoor	US	USD	1 035	59 076	0,09
Sea ADP	SG	USD	398	53 970	0,08
National Vision Holdings	US	USD	2 318	51 978	0,08
Autoliv	SE	USD	507	50 929	0,08
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	365	48 809	0,07
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	6 115	45 721	0,07
Prosus	NL	EUR	742	44 483	0,07
NetEase	CN	HKD	1 828	44 467	0,07
Hermes International	FR	EUR	21	44 220	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	4 370	39 519	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	618	37 718	0,06
Eicher Motors	IN	INR	477	32 604	0,05
Tapestry	US	USD	318	30 468	0,05
Service Corp International	US	USD	419	30 227	0,05
Burlington Stores	US	USD	123	29 207	0,04
Mint Group	TW	HKD	7 245	27 859	0,04
Comcast (A)	US	USD	1 168	27 611	0,04
Electronic Arts	US	USD	146	25 330	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	309	24 968	0,04
Yonex	JP	JPY	1 071	23 891	0,04
H World Group	CN	HKD	6 787	22 853	0,03
Evolution	SE	SEK	391	22 692	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	70	22 223	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	765	20 948	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	211	20 490	0,03
MercadoLibre	UY	USD	10	19 641	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	1 408	18 246	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	30	18 087	0,03
Kia	KR	KRW	241	17 516	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	51	17 512	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	99	17 490	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 892	17 067	0,03
NIKE (B)	US	USD	300	16 782	0,03
NVR	US	USD	3	16 454	0,02
Starbucks	US	USD	234	16 419	0,02
DoorDash (A)	US	USD	73	16 203	0,02
Saizeriya	JP	JPY	561	15 907	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	204	15 878	0,02
H World Group ADP	CN	USD	472	15 796	0,02
Sanrio	JP	JPY	382	15 318	0,02
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	61	15 019	0,02
General Motors (US)	US	USD	238	14 246	0,02
Technogym	IT	EUR	882	13 853	0,02
Samsnite Group	US	HKD	7 503	13 603	0,02
Resorttrust	JP	JPY	1 324	13 533	0,02
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	4 082	13 315	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	58	13 016	0,02
Marriott International (A)	US	USD	57	12 709	0,02
Seiren	JP	JPY	696	12 364	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	164	12 296	0,02
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	1 097	12 234	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	217	12 189	0,02
Vipshop Holdings ADP	CN	USD	761	11 606	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	1 072	10 831	0,02
PulteGroup	US	USD	104	10 774	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 395	10 769	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	55	10 505	0,02
Midea Group (H)	CN	HKD	1 086	10 176	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	871	10 171	0,02
Next	GB	GBP	60	9 789	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Doshisha	JP	JPY	598	9 761	0,01
AutoZone	US	USD	3	9 674	0,01
JCDecaux	FR	EUR	612	9 665	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	88	9 250	0,01
LG Electronics India	IN	INR	550	8 932	0,01
D.R. Horton	US	USD	69	8 872	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	38	8 361	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	926	8 323	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	299	8 281	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	160	8 152	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 529	7 888	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	95	7 824	0,01
Aptiv	IE	USD	105	7 422	0,01
Best Buy	US	USD	100	7 193	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	873	7 075	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	61	6 764	0,01
Ulta Beauty	US	USD	15	6 511	0,01
Moncler	IT	EUR	120	6 263	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	6 560	6 180	0,01
Poya International	TW	TWD	468	5 997	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	4 379	5 784	0,01
SharkNinja	US	USD	73	5 378	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	2 952	5 007	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	70	4 953	0,01
Trainline	GB	GBP	1 718	4 922	0,01
OPAP	GR	EUR	268	4 808	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	995	4 612	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	8 560	4 541	0,01
LKQ	US	USD	166	4 506	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	864	4 446	0,01
Li Ning	CN	HKD	2 336	4 400	0,01
Airbnb (A)	US	USD	40	4 358	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	1 053	4 136	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	1 175	4 039	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	27	3 929	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	266	3 812	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 675	3 626	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	141	3 487	0,01
JUMBO	GR	EUR	126	3 475	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	334	3 470	0,01
JNBY Design	CN	HKD	1 724	3 467	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	20	3 230	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	299	3 185	0,00
Omnicom Group	US	USD	47	3 059	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	915	2 996	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	79	2 942	0,00
Coway	KR	KRW	45	2 466	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	3 220	2 418	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	212	1 640	0,00
Mobility Global (A)	IL	USD	138	1 564	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	559	1 464	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	60	1 331	0,00
Youngone	KR	KRW	37	1 306	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	9	1 227	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	573	1 178	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	212	975	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	9	652	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	31	635	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	439	601	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	798	501	0,00
Persimmon	GB	GBP	30	407	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	46	377	0,00
				6 300 606	9,45

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	453	359 255	0,54
Walmart	US	USD	3 961	345 793	0,52
Coca-Cola	US	USD	3 864	230 871	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 131	141 113	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	3 640	129 258	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 494	115 807	0,17
Church & Dwight	US	USD	1 251	94 374	0,14
Unilever	GB	GBP	1 562	81 602	0,12
Procter & Gamble	US	USD	591	77 042	0,12
Tesco	GB	GBP	14 666	76 710	0,12
Darling Ingredients	US	USD	2 612	72 084	0,11
L'Oreal	FR	EUR	192	69 588	0,10
Nestle	CH	CHF	682	56 549	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	8 312	48 703	0,07
Bunge Global	US	USD	563	46 202	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	771	40 760	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	23 099	36 426	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	1 390	33 475	0,05
Diageo	GB	GBP	1 647	32 823	0,05
PepsiCo	US	USD	228	28 899	0,04
Target	US	USD	352	28 238	0,04
Unilever	GB	EUR	470	24 650	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	2 176	23 759	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	224	22 815	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	864	21 256	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	412	20 576	0,03
Kewpie	JP	JPY	817	19 654	0,03
Danone	FR	EUR	197	15 131	0,02
Nissui	JP	JPY	2 419	14 622	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	3 377	13 134	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	184	12 075	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	495	10 867	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	62	10 809	0,02
JD Health International	CN	HKD	1 545	10 450	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	92	9 555	0,01
Lion	JP	JPY	1 118	9 551	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1 491	8 997	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	169	8 850	0,01
Bid	ZA	ZAR	412	8 849	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	358	8 419	0,01
Kellanova	US	USD	105	7 547	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	509	7 392	0,01
General Mills	US	USD	182	7 385	0,01
Kraft Heinz	US	USD	328	7 034	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	2 264	6 711	0,01
Kenvue	US	USD	516	6 516	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	46 753	6 284	0,01
Kroger	US	USD	109	6 008	0,01
J M Smucker	US	USD	65	5 862	0,01
McCormick	US	USD	105	5 832	0,01
Clorox	US	USD	59	5 740	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	65	5 008	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	205	4 833	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	3 877	4 777	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	125	4 732	0,01
BGF retail	KR	KRW	75	4 697	0,01
Campbell's Company	US	USD	175	4 558	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	511	4 517	0,01
Conagra Brands	US	USD	298	4 455	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	128	4 361	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	10 799	4 167	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 739	3 852	0,01
Hormel Foods	US	USD	204	3 796	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	1 034	3 449	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	6 169	2 796	0,00
China Foods	HK	HKD	6 038	2 794	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	18 238	2 464	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	599	2 301	0,00
Premier Foods	GB	GBP	1 064	2 209	0,00
Amorepacific	KR	KRW	28	2 029	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	316	1 937	0,00
Moringaga Milk Industry	JP	JPY	102	1 909	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	135	1 287	0,00
Ocado Group	GB	GBP	290	724	0,00
				2 569 354	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	498	370 205	0,56
Johnson & Johnson	US	USD	1 863	303 648	0,46
AbbVie	US	USD	1 590	299 664	0,45
Gilead Sciences	US	USD	2 082	213 681	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	707	208 943	0,31
Merck & Co	US	USD	2 469	182 001	0,27
Amgen	US	USD	658	167 936	0,25
Roche Holding	CH	CHF	598	166 958	0,25
Novartis	CH	CHF	1 516	162 453	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	317	154 968	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	3 402	135 390	0,20
Danaher	US	USD	715	133 451	0,20
McKesson	US	USD	189	132 904	0,20
Boston Scientific	US	USD	1 478	129 282	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	481	117 359	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	460	115 596	0,17
Pfizer	US	USD	4 967	105 842	0,16
Medtronic	IE	USD	1 222	96 113	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	875	93 716	0,14
Cardinal Health	US	USD	556	92 330	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	613	87 014	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	188	86 732	0,13
Zoetis (A)	US	USD	697	86 673	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	166 552	84 264	0,13
Cencora	US	USD	275	80 726	0,12
Stryker	US	USD	257	79 890	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	65	79 768	0,12
GE HealthCare Technologies	US	USD	1 175	75 858	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	133	73 697	0,11
Cigna Group	US	USD	334	70 517	0,11
STERIS	US	USD	302	61 484	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1 405	59 433	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2 078	54 415	0,08
ResMed	US	USD	239	51 010	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	1 558	50 413	0,08
Waters	US	USD	164	49 434	0,07
Agilent Technologies	US	USD	361	45 450	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	240	44 803	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	598	43 578	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	107	41 490	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	995	40 517	0,06
Dexcom	US	USD	779	39 881	0,06
DaVita	US	USD	380	39 268	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	63	35 616	0,05
Lonza Group	CH	CHF	59	35 172	0,05
CVS Health	US	USD	529	35 003	0,05
Insulet	US	USD	122	33 276	0,05
Cooper	US	USD	496	29 911	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	81	29 739	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	2 748	27 436	0,04
Haleon	GB	GBP	6 185	24 935	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	160	24 524	0,04
Hologic	US	USD	367	23 533	0,04
Sanofi	FR	EUR	267	23 366	0,04
Rewity	US	USD	281	22 627	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	71	22 591	0,03
Biogen	US	USD	163	21 511	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	902	18 611	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	62	18 226	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	9 170	17 855	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	652	13 224	0,02
M3	JP	JPY	1 087	13 209	0,02
HCA Healthcare	US	USD	32	12 484	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	533	11 087	0,02
Elevance Health	US	USD	38	10 340	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	759	10 190	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	168	9 689	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	186	9 568	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	615	8 461	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	134	8 177	0,01
Ipsen	FR	EUR	63	7 659	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	10	7 490	0,01
Celltrion	KR	KRW	70	7 439	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	9 410	7 428	0,01
Merck	DE	EUR	65	7 375	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1 796	7 252	0,01
GNI Group	JP	JPY	521	7 115	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 445	6 651	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	664	6 450	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	156	6 376	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	611	6 328	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	490	5 930	0,01
Alteogen	KR	KRW	19	5 539	0,01
Incyte	US	USD	66	5 368	0,01
3SBio	CN	HKD	1 486	5 117	0,01
Demant	DK	DKK	175	5 056	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	21	4 942	0,01
Akeso	CN	HKD	382	4 819	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 178	4 419	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	49	4 329	0,01
Alcon	CH	CHF	66	4 238	0,01
Terumo	JP	JPY	292	4 090	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	98	3 880	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	898	3 572	0,01
United Therapeutics	US	USD	9	3 361	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 866	3 259	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	439	3 254	0,00
SK Biopharmaceutials	KR	KRW	44	3 114	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	220	3 077	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	131	2 548	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	1 658	2 468	0,00
UCB	BE	EUR	10	2 295	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	1 223	2 088	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	31 199	2 073	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	3 390	2 057	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	272	1 981	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	74	1 976	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	383	1 679	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	49	1 637	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	207	1 616	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	310	1 569	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	52	1 496	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	167	1 399	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	396	1 391	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	194	1 337	0,00
Genmab	DK	DKK	4	1 034	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	315	1 011	0,00
Yuhan	KR	KRW	13	954	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	222	787	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	14	633	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	75	512	0,00
Shanghai Alist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	38	501	0,00
HLB	KR	KRW	16	468	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	59	430	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	191	413	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	229	412	0,00
				5 550 408	8,33

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	207 790	2 046 939	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	305 938	1 835 628	2,75
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	66 079	837 358	1,26
JPMorgan Chase	US	USD	3 083	827 144	1,24
Visa (A)	US	USD	2 083	613 954	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 446	597 997	0,90
Mastercard (A)	US	USD	1 061	507 202	0,76
Bank of America	US	USD	7 197	330 486	0,50
Wells Fargo	US	USD	3 770	282 493	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	319	216 955	0,33
Morgan Stanley	US	USD	1 354	192 024	0,29
Blackrock	US	USD	200	187 528	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	2 751	176 148	0,26
HDFC Bank	IN	INR	17 856	172 047	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	1 055	163 141	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	1 283	162 407	0,24
3i Group	GB	GBP	3 089	154 764	0,23
Allianz	DE	EUR	437	152 138	0,23
ICICI Bank	IN	INR	11 564	151 755	0,23
MSCI	US	USD	269	137 546	0,21
Charles Schwab	US	USD	1 690	136 658	0,20
Aon (A)	GB	USD	463	136 623	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	862	136 016	0,20
NatWest Group	GB	GBP	19 792	131 600	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	561	123 068	0,18
Everest Group	BM	USD	449	122 602	0,18
AIA Group	HK	HKD	14 092	118 830	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	543	117 351	0,18
Progressive	US	USD	645	115 444	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	3 197	114 726	0,17
AXA	FR	EUR	2 925	110 059	0,17
KBC Group	BE	EUR	1 046	109 092	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	1 414	105 919	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	14 964	88 228	0,13
Travelers	US	USD	355	82 709	0,12
Brown & Brown	US	USD	1 194	82 531	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	132	79 789	0,12
MetLife	US	USD	1 153	79 308	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	569	72 067	0,11
S&P Global	US	USD	170	71 931	0,11
Ares Management (A)	US	USD	556	70 805	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	784	70 189	0,11
Investor (B)	SE	SEK	2 440	69 863	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	2 403	69 729	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	156 966	69 656	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	79 382	68 159	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 409	66 530	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	122	65 463	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	43 011	64 919	0,10
CME Group	US	USD	279	64 198	0,10
UBS Group	CH	CHF	1 931	64 021	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	12 210	60 864	0,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 898	59 179	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	3 279	58 216	0,09
M&T Bank	US	USD	358	56 678	0,09
Hannover Rueck	DE	EUR	219	54 198	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	796	53 394	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	489	52 839	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	3 514	52 055	0,08
American International Group	US	USD	758	51 614	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3 935	51 477	0,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	6 961	49 695	0,07
American Express	US	USD	157	48 945	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	47 460	48 135	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	3 670	44 428	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	4 419	42 726	0,06
Tryg	DK	DKK	1 897	40 569	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	183	40 386	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	2 894	40 053	0,06
ING Groep	NL	EUR	1 648	35 799	0,05
Zions Bancorp	US	USD	787	35 214	0,05
Citigroup	US	USD	390	33 799	0,05
Shriram Finance	IN	INR	4 474	32 692	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	16 224	31 921	0,05
Admiral Group	GB	GBP	830	30 963	0,05
Northern Trust	US	USD	281	30 888	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	121 436	29 812	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	44 176	29 666	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	482	29 161	0,04
Voya Financial	US	USD	447	28 643	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	33 253	27 947	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	4 392	27 654	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	292	27 153	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	2 267	26 438	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	4 710	25 574	0,04
Fiserv	US	USD	434	25 134	0,04
Nasdaq	US	USD	334	24 856	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 557	24 295	0,04
Moody's	US	USD	57	23 661	0,04
OTP Bank	HU	HUF	286	23 633	0,04
VZ Holding	CH	CHF	134	22 780	0,03
Chubb	CH	USD	87	20 907	0,03
Adyen	NL	EUR	13	19 690	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	1 050	19 570	0,03
iA Financial	CA	CAD	191	19 518	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	768	19 352	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	4 664	19 188	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	2 990	18 721	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	5 476	18 647	0,03
Comerica	US	USD	266	17 632	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14 971	17 621	0,03
Capital One Financial	US	USD	89	16 839	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	3 734	16 447	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	3 292	16 418	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	665	15 586	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	81	15 534	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	1 176	14 975	0,02
Commerzbank	DE	EUR	469	14 765	0,02
US Bancorp	US	USD	366	14 732	0,02
NN Group	NL	EUR	247	14 677	0,02
Apollo Global Management	US	USD	136	14 581	0,02
Brookfield	CA	CAD	367	14 489	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	268	14 420	0,02
First Horizon	US	USD	781	14 258	0,02
DNB Bank	NO	NOK	643	14 230	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	596	13 742	0,02
Societe Generale	FR	EUR	249	13 641	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	415	13 429	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	49	13 356	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	120	12 907	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	722	12 841	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	61 111	12 665	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	14 971	12 543	0,02
JTC	GB	GBP	839	12 457	0,02
Wintrust Financial	US	USD	110	12 205	0,02
PayPal Holdings	US	USD	207	12 187	0,02
Truist Financial	US	USD	317	12 174	0,02
Swiss Re	CH	CHF	76	12 102	0,02
Blackstone	US	USD	93	11 673	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	117	11 656	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	697	11 553	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	195	11 287	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	363	11 241	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	1 643	11 124	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	879	10 558	0,02
Raymond James Financial	US	USD	76	10 425	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	3 190	10 401	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	150	10 235	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	503	9 969	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	483	9 918	0,01
Allstate	US	USD	59	9 755	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	10 275	9 733	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	31	9 567	0,01
Aflac	US	USD	103	9 505	0,01
State Street	US	USD	93	9 251	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	3 999	8 971	0,01
Storebrand	NO	NOK	618	8 320	0,01
KKR	US	USD	78	7 965	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	85	7 564	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	527	7 008	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	18	7 007	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	172	6 659	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	1 821	6 648	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	3 210	6 569	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	4 203	6 529	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	1 870	6 357	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	23	6 205	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	1 217	6 083	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	1 632	5 733	0,01
Equitable Holdings	US	USD	136	5 725	0,01
XP (A)	BR	USD	362	5 665	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	6	5 566	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	17	5 495	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	147	5 449	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 226	5 218	0,01
Premium Group	JP	JPY	460	5 104	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	41	5 060	0,01
Wise (A)	GB	GBP	439	4 826	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	6 291	4 592	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	35	4 501	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	1 900	4 480	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	265	4 450	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	266	4 418	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	1 256	4 334	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	3 878	4 311	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	91	4 236	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	45	4 133	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	4 003	4 070	0,01
FNB	US	USD	301	4 056	0,01
Aviva	GB	GBP	530	4 032	0,01
DB Insurance	KR	KRW	52	4 030	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	1 930	3 952	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	17	3 897	0,01
Nexi	IT	EUR	852	3 891	0,01
Credit Saison	JP	JPY	177	3 743	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	16 148	3 680	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	1 005	3 642	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	489	3 246	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	3	3 139	0,00
Banca Generali	IT	EUR	63	3 103	0,00
KakaoBank	KR	KRW	208	2 925	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	5	2 840	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	158	2 749	0,00
Alior Bank	PL	PLN	107	2 592	0,00
RHB Bank	MY	MYR	1 758	2 464	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	869	2 375	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	903	2 122	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	3 764	1 982	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	2 369	1 905	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	456	1 878	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	725	1 859	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	33	1 632	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	62	1 608	0,00
Credicorp	PE	USD	7	1 579	0,00
Nordnet	SE	SEK	57	1 422	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	120	1 416	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	86	1 332	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	933	1 306	0,00
TPG	US	USD	20	959	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	525	945	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	118	895	0,00
Banco BPM	IT	EUR	71	893	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	1 223	808	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	127	742	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	13	689	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	15	667	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	279	658	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	75	576	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	1 980	546	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	439	500	0,00
Generali	IT	EUR	13	451	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	430	417	0,00
				15 183 142	22,77

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	1 952	209 502	0,31
Welltower REIT	US	USD	1 205	189 156	0,28
Equinix REIT	US	USD	141	102 343	0,15
American Tower REIT	US	USD	577	89 745	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	421	69 773	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	419	55 070	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	364	53 670	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	26 375	38 349	0,06
KE Holdings	CN	HKD	7 365	36 130	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	47 230	33 344	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	257	20 187	0,03
Emaar Properties	AE	AED	5 737	19 236	0,03
CoStar Group	US	USD	298	17 537	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	431	15 957	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	862	12 692	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	2 456	9 310	0,01
China Resources Land	HK	HKD	2 943	9 210	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	94	8 283	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	321	8 271	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	756	6 823	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	128	6 635	0,01
WP Carey REIT	US	USD	109	6 212	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	382	5 903	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	297	5 842	0,01
BXP REIT	US	USD	92	5 679	0,01
Emaar Development	AE	AED	1 253	4 409	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	2 151	3 090	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	2 365	2 531	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	10 298	2 261	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	110 675	2 121	0,00
Katitas	JP	JPY	140	1 976	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1 022	1 746	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	5 990	1 451	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	258	896	0,00
CTP	NL	EUR	22	390	0,00
Seazen Group	CN	HKD	1 338	327	0,00
				1 056 057	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	27	505 161	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	39 515	0,06
				544 676	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	463	452 027	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	397	72 201	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 234	60 068	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	2 441	56 805	0,09
Spotify Technology	SE	USD	78	45 197	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	2 124	42 632	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	962	33 195	0,05
Elisa	FI	EUR	824	31 501	0,05
AT&T	US	USD	1 392	30 063	0,05
Walt Disney	US	USD	305	29 615	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	2 022	27 779	0,04
Swisscom	CH	CHF	36	23 002	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	5 382	21 624	0,03
Anycolor	JP	JPY	534	18 068	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 587	12 846	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	405	11 165	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 630	9 454	0,01
Telenor	NO	NOK	680	8 770	0,01
KDDI	JP	JPY	594	8 217	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	44 384	7 444	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	731	6 327	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	5 846	6 133	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	1 239	5 675	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	317	5 168	0,01
SK Telecom	KR	KRW	159	5 047	0,01
Orange	FR	EUR	352	4 868	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	61	4 437	0,01
LG Uplus	KR	KRW	423	3 919	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	76	3 711	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	917	3 389	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	983	3 348	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	169	3 278	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	192	2 998	0,00
KT	KR	KRW	61	1 828	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	12	1 777	0,00
				1 063 576	1,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	128	6 470	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	727	3 679	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	752	3 598	0,01
Repsol	ES	EUR	27	425	0,00
				14 172	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	420	7 374	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	344	3 086	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	137	2 897	0,00
				13 357	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3 247	24 290	0,04
Suzano	BR	BRL	1 473	11 538	0,02
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 958	5 893	0,01
Cemex	MX	MXN	2 964	2 608	0,00
Farmers Business Network*	US	USD	178	1 749	0,00
GCC	MX	MXN	165	1 379	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				47 457	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	2 389	127 100	0,19
ACS Actividades de Construcción y Servicios	ES	EUR	145	10 290	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	810	8 626	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	444	8 031	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	221	5 854	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	153	4 018	0,01
				163 919	0,25
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3 361	161 006	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	1 668	101 633	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 373	91 047	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	1 834	7 066	0,01
HBX Group International	ES	EUR	349	2 464	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	445	2 228	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	736	1 747	0,00
				367 191	0,55
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4 972	14 294	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	2 773	9 011	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	103	1 511	0,00
Ambev	BR	BRL	625	1 281	0,00
				26 097	0,04
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	615	4 294	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1 233	3 744	0,01
				8 038	0,01
Finance					
AIB Group	IE	EUR	16 319	130 305	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	8 237	72 698	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 721	30 004	0,05
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	2 137	17 307	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	1 414	11 149	0,02
Bankinter	ES	EUR	745	9 739	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	38	8 082	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	3 642	7 470	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	614	5 660	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	1 437	5 113	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	568	3 569	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	459	2 917	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	968	2 818	0,00
Banco del Bajío	MX	MXN	754	1 667	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	335	1 086	0,00
				309 584	0,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 521	41 123	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	2 128	2 105	0,00
				43 228	0,06
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	26 891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15 565	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
United Co RĚtats-UnisL International*	RU	USD	3 139	0	0,00
Polyus*	RU	USD	14	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	199	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	196	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17 630	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	8	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4 804	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	7 717	0	0,00
				0	0,00
Fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 53 374 780)				65 668 507	98,50
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence					
Trainline (UBS)		GBP	57	(2)	(0,00)
				(2)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	4 175 275	88 040	0,13
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	4 507 856	44 865	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16889502 04/11/2025	141 587	1 952	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16361003 04/11/2025	150 136	1 382	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	4 558 371	(45 017)	(0,07)
		91 222	0,14

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180 04/11/2025	4 175 275	88 040	0,13
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020 26/11/2025	4 507 856	44 865	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16889502 04/11/2025	141 587	1 952	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16361003 04/11/2025	150 136	1 382	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788 04/11/2025	4 558 371	(45 017)	(0,07)
		91 222	0,14

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	104 767	7 557	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	802 383	(4 151)	(0,01)
			3 406	0,01

Contrats à terme standardisés

MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	104 767	7 557	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	802 383	(4 151)	(0,01)
			3 406	0,01

Autres actifs et passifs

Actif net	66 666 280 100,00

Actif net

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif nets
États-Unis	US	62,65
Irlande	IE	9,14
Royaume-Uni	GB	3,62
Chine	CN	2,82
Province de Taiwan	TW	2,36
Japon	JP	2,17
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Brésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,5

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	57	(2)	(0,00)
			(2)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	1 471	201 866	0,51
TotalEnergies	FR	EUR	2 273	122 654	0,31
Williams	US	USD	1 300	64 914	0,16
Exxon Mobil	US	USD	649	64 287	0,16
Cheniere Energy	US	USD	266	48 354	0,12
Baker Hughes	US	USD	999	41 710	0,10
SLB	US	USD	1 197	37 304	0,09
Shell	GB	GBP	674	21 855	0,05
PetroChina (H)	CN	HKD	11 518	10 312	0,03
ConocoPhillips	US	USD	133	10 202	0,03
Targa Resources	US	USD	67	8 957	0,02
Phillips 66	US	USD	64	7 539	0,02
Inpex	JP	JPY	439	7 009	0,02
Modec	JP	JPY	119	6 707	0,02
Yellow Cake (London)	GB	GBP	983	6 598	0,02
Cameco (CA)	CA	CAD	68	5 974	0,02
ONEOK	US	USD	98	5 679	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	31	5 301	0,01
Kinder Morgan	US	USD	230	5 197	0,01
Valero Energy	US	USD	35	5 067	0,01
EQT	US	USD	104	4 794	0,01
EOG Resources	US	USD	38	3 511	0,01
Texas Pacific Land	US	USD	4	3 168	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	3 487	2 873	0,01
TGS	NO	NOK	304	2 281	0,01
Viridien	FR	EUR	18	1 862	0,00
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	3 105	1 392	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 139	1 282	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	154	252	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	16	0	0,00
				708 901	1,78
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	1 046	74 068	0,19
National Grid	GB	GBP	4 965	64 438	0,16
Constellation Energy	US	USD	126	41 112	0,10
SSE	GB	GBP	1 754	38 262	0,10
Exelon	US	USD	840	33 880	0,09
Southern	US	USD	415	33 844	0,08
Vistra	US	USD	155	24 898	0,06
Engie	FR	EUR	607	12 329	0,03
Duke Energy	US	USD	108	11 579	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	379	10 343	0,03
American Electric Power	US	USD	81	8 471	0,02
Sempra	US	USD	103	8 136	0,02
Centrica	GB	GBP	3 842	7 843	0,02
Xcel Energy	US	USD	99	6 939	0,02
Public Service Enterprise Group	US	USD	84	5 844	0,01
Eversource Energy	US	USD	81	5 113	0,01
Atmos Energy	US	USD	34	4 997	0,01
DTE Energy	US	USD	42	4 923	0,01
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	155	4 452	0,01
NiSource	US	USD	115	4 176	0,01
Alliant Energy	US	USD	71	4 118	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 177	4 027	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	292	3 989	0,01
Essential Utilities	US	USD	99	3 330	0,01
Guangdong Investment	HK	HKD	2 386	1 965	0,00
EDP	PT	EUR	375	1 615	0,00
CMS Energy	US	USD	20	1 286	0,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	3 388	1 264	0,00
Global Power Synergy	TH	THB	786	873	0,00
Manila Water	PH	PHP	422	216	0,00
				428 330	1,08
Matériaux					
Linde	US	USD	192	70 025	0,18
Smurfit WestRock	IE	USD	1 866	58 252	0,15
Element Solutions	US	USD	1 366	31 117	0,08
Steel Dynamics	US	USD	225	30 934	0,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 150	26 776	0,07
Air Liquide	FR	EUR	101	16 968	0,04
DuPont de Nemours	US	USD	237	16 755	0,04
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	272	16 362	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 512	16 161	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	83	14 063	0,04
Rio Tinto	GB	GBP	220	13 723	0,03
APL Apollo Tubes	IN	INR	719	12 577	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	560	11 317	0,03
Osaka Soda	JP	JPY	1 175	10 877	0,03
Rio Tinto ADR	GB	USD	171	10 679	0,03
Vulcan Materials	US	USD	40	10 137	0,03
CRH	IE	USD	99	10 081	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	270	9 734	0,02
Givaudan	CH	CHF	3	9 624	0,02
Air Products and Chemicals	US	USD	44	9 167	0,02
C Uyemura & Co	JP	JPY	125	8 802	0,02
Symrise	DE	EUR	122	8 764	0,02
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	159	8 236	0,02
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	258	8 159	0,02
Nucor	US	USD	59	7 692	0,02
Newmont	US	USD	104	7 247	0,02
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	219	7 184	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Sherwin-Williams	US	USD	24	7 114	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	207	6 484	0,02
Crown Holdings	US	USD	77	6 474	0,02
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	735	6 430	0,02
Teck Resources (B)	CA	CAD	173	6 393	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	112	6 103	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	11	5 898	0,01
Pan American Silver	CA	CAD	188	5 697	0,01
SOUTH32	AU	AUD	3 176	5 681	0,01
Solstice Advanced Materials	US	USD	144	5 601	0,01
ERO Copper	CA	CAD	297	5 434	0,01
NOF	JP	JPY	346	5 344	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	188	5 297	0,01
Corteva	US	USD	94	5 026	0,01
Ecolab	US	USD	19	4 334	0,01
LG Chem	KR	KRW	18	4 312	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	373	4 047	0,01
Anglogold Ashanti	GB	USD	66	3 923	0,01
Mondi	GB	GBP	394	3 816	0,01
SIG Group	CH	CHF	393	3 804	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	621	3 645	0,01
Coeur Mining	US	USD	243	3 603	0,01
Champion Iron	AU	AUD	1 149	3 591	0,01
CMOC Group (H)	CN	HKD	1 889	3 544	0,01
Dow	US	USD	170	3 532	0,01
Avery Dennison	US	USD	23	3 515	0,01
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	451	3 514	0,01
Nickel Industries	AU	AUD	8 393	3 508	0,01
Southern Copper (US)	US	USD	28	3 378	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	77	3 288	0,01
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	24 926	3 158	0,01
Nutrien	CA	CAD	66	3 153	0,01
Ball	US	USD	75	3 066	0,01
IGO	AU	AUD	994	3 014	0,01
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	73	2 922	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	772	2 906	0,01
Holcim	CH	CHF	37	2 870	0,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	52	2 849	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	11 288	2 792	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	147	2 782	0,01
Methanex (US)	CA	USD	82	2 768	0,01
Fresnillo	MX	GBP	108	2 720	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	78	2 658	0,01
DSM-Firmenich	CH	EUR	35	2 506	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	131	2 380	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	275	2 369	0,01
MP Materials	US	USD	43	2 326	0,01
Sims	AU	AUD	257	2 319	0,01
Kuraray	JP	JPY	246	2 312	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	586	2 265	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	3 422	2 265	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	561	2 074	0,01
Foran Mining	CA	CAD	893	2 046	0,01
Tianqi Lithium (A)	CN	CNY	312	2 029	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	30	2 024	0,01
China National Building Material (H)	CN	HKD	3 150	1 935	0,00
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	85	1 749	0,00
Metro Mining	AU	AUD	39 654	1 637	0,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	491	1 582	0,00
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	548	1 416	0,00
Valterra Platinum	ZA	ZAR	26	1 374	0,00
Linde	US	EUR	4	1 313	0,00
FP	JP	JPY	89	1 261	0,00
ECORA RESOURCES	GB	GBP	1 089	1 191	0,00
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	38	985	0,00
Polymetals Resources	AU	AUD	1 510	783	0,00
Hexpol	SE	SEK	93	738	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	659	591	0,00
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	599	577	0,00
BHP Group ADR	AU	USD	12	576	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	309	560	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	1 336	454	0,00
Hansol Chemical	KR	KRW	2	296	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				687 334	1,73
Industries					
General Electric (US)	US	USD	624	166 752	0,42
Caterpillar	US	USD	251	125 096	0,31
Union Pacific	US	USD	614	116 356	0,29
Automatic Data Processing	US	USD	494	111 783	0,28
Honeywell International	US	USD	575	99 811	0,25
CSX	US	USD	2 804	86 671	0,22
Legrand	FR	EUR	537	80 303	0,20
L3Harris Technologies	US	USD	297	74 345	0,19
Uber Technologies	US	USD	884	73 952	0,19
Parker-Hannifin	US	USD	102	68 504	0,17
Kone (B)	FI	EUR	1 179	68 286	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	454	66 122	0,17
Trane Technologies	IE	USD	168	65 507	0,16
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	253	62 266	0,16
Siemens	DE	EUR	236	58 040	0,15
GE Vernova	US	USD	112	56 026	0,14
RELX	GB	GBP	1 464	55 959	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	302	53 479	0,13
Safran	FR	EUR	164	50 466	0,13
Bunzl	GB	GBP	1 751	46 082	0,12

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Walters Kluwer	NL	EUR	412	43 779	0,11
AECOM	US	USD	375	43 436	0,11
Techtronic Industries	HK	HKD	4 289	43 343	0,11
Veralto	US	USD	503	43 289	0,11
Experian	IE	GBP	1 066	43 037	0,11
3M	US	USD	292	42 104	0,11
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3 030	40 264	0,10
Johnson Controls International	US	USD	349	34 564	0,09
Ingersoll Rand	US	USD	522	34 534	0,09
RELX (NL)	GB	EUR	868	33 180	0,08
Tetra Tech	US	USD	1 200	33 078	0,08
nVent Electric	GB	USD	336	32 643	0,08
Volvo (B)	SE	SEK	1 330	31 821	0,08
Epirac (B)	SE	SEK	1 887	30 667	0,08
Jacobs Solutions	US	USD	222	30 131	0,08
Airbus	FR	EUR	141	30 060	0,08
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 486	27 938	0,07
ABB (CH)	CH	CHF	430	27 713	0,07
Genpact	US	USD	784	25 747	0,06
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	542	25 665	0,06
Lockheed Martin	US	USD	59	25 055	0,06
Fortune Brands Innovations	US	USD	529	23 461	0,06
BWX Technologies	US	USD	123	22 724	0,06
Howmet Aerospace	US	USD	111	19 884	0,05
Norfolk Southern	US	USD	79	19 292	0,05
PACCAR	US	USD	222	18 937	0,05
Epirac (A)	SE	SEK	1 018	18 699	0,05
WW Grainger	US	USD	22	18 646	0,05
Atlas Copco (A)	SE	SEK	1 272	18 603	0,05
Assa Abloy (B)	SE	SEK	565	18 511	0,05
RTX	US	USD	120	18 355	0,05
Samsung E&A	KR	KRW	1 139	17 940	0,05
JB Hunt Transport Services	US	USD	120	17 512	0,04
Boeing	US	USD	97	16 752	0,04
Samsung C&T	KR	KRW	118	16 229	0,04
Acuity	US	USD	51	16 211	0,04
Hitachi	JP	JPY	535	15 868	0,04
Cintas	US	USD	98	15 628	0,04
Marubeni	JP	JPY	732	15 619	0,04
Siemens Energy	DE	EUR	141	15 119	0,04
Eaton	IE	USD	43	14 102	0,04
Komatsu	JP	JPY	484	14 043	0,04
Deere	US	USD	35	13 808	0,03
Taisei	JP	JPY	211	13 305	0,03
Fuji Electric	JP	JPY	214	13 242	0,03
MTU Aero Engines	DE	EUR	33	12 324	0,03
Rheinmetall	DE	EUR	7	11 720	0,03
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1 611	11 672	0,03
Atlas Copco (B)	SE	SEK	856	11 153	0,03
Tuhu Car	CN	HKD	5 338	10 918	0,03
FANUC	JP	JPY	377	10 838	0,03
Hensoldt	DE	EUR	114	10 500	0,03
Nabtesco	JP	JPY	455	9 900	0,02
Babcock International Group	GB	GBP	671	9 268	0,02
Kajima	JP	JPY	311	8 701	0,02
IHI	JP	JPY	474	8 522	0,02
BAE Systems	GB	GBP	397	8 456	0,02
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	628	8 341	0,02
Geberit	CH	CHF	13	8 184	0,02
Sankyu	JP	JPY	183	8 098	0,02
Northrop Grumman	US	USD	16	8 093	0,02
SGS	CH	CHF	81	7 966	0,02
ITOCHU	JP	JPY	158	7 959	0,02
Recruit Holdings	JP	JPY	181	7 808	0,02
United Rentals	US	USD	10	7 718	0,02
Sandvik	SE	SEK	291	7 671	0,02
Axon Enterprise	US	USD	11	6 906	0,02
Waste Management	US	USD	40	6 904	0,02
Rexel	FR	EUR	229	6 875	0,02
Ferguson Enterprises	US	USD	32	6 771	0,02
DSV	DK	DKK	36	6 672	0,02
Emerson Electric	US	USD	55	6 577	0,02
Vinci	FR	EUR	57	6 556	0,02
General Dynamics	US	USD	22	6 475	0,02
Amada	JP	JPY	614	6 351	0,02
Xylem (NY)	US	USD	46	6 013	0,02
Republic Services	US	USD	33	6 013	0,02
Carrier Global	US	USD	116	5 952	0,01
Quanta Services	US	USD	15	5 803	0,01
Paychex	US	USD	55	5 550	0,01
CH Robinson Worldwide	US	USD	41	5 479	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	65	5 442	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	8 242	5 419	0,01
EMCOR Group	US	USD	9	5 392	0,01
Teleperformance	FR	EUR	85	5 263	0,01
FedEx	US	USD	22	4 936	0,01
Leidos Holdings	US	USD	29	4 841	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	804	4 647	0,01
ExlService Holdings	US	USD	138	4 600	0,01
Dover	US	USD	29	4 562	0,01
Old Dominion Freight Line	US	USD	37	4 456	0,01
Verisk Analytics	US	USD	23	4 362	0,01
TransDigm Group	US	USD	4	4 350	0,01
Woodward	US	USD	18	4 123	0,01
Iveco Group	IT	EUR	223	4 107	0,01
Beijing-Shanghai High Speed Railway (A)	CN	CNY	6 350	4 009	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	38	3 996	0,01
Pentair	GB	USD	43	3 978	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	175	3 844	0,01
Illinois Tool Works	US	USD	17	3 678	0,01
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	152	3 516	0,01
Lennox International	US	USD	8	3 456	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Zhuzhou CRRC Times Electric (A)	CN	CNY	544	3 452	0,01
Graco	US	USD	48	3 424	0,01
SK Square	KR	KRW	21	3 322	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	354	3 312	0,01
Flowserve	US	USD	55	3 245	0,01
S-1	KR	KRW	70	3 178	0,01
Kraftia	JP	JPY	69	3 169	0,01
Sunrun	US	USD	170	2 985	0,01
Nikkiso	JP	JPY	334	2 833	0,01
Timee	JP	JPY	336	2 808	0,01
Owens Corning	US	USD	25	2 740	0,01
CNH Industrial (US)	GB	USD	299	2 697	0,01
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	490	2 680	0,01
RS GROUP	GB	GBP	415	2 628	0,01
Hyundai Rotem	KR	KRW	19	2 622	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	9	2 571	0,01
CACI International (A)	US	USD	5	2 512	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	58	2 297	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	297	2 254	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	192	2 247	0,01
DL E&C	KR	KRW	85	2 193	0,01
TransUnion	US	USD	31	2 149	0,01
Samsung Heavy Industries	KR	KRW	114	2 043	0,01
Ushio	JP	JPY	141	2 034	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	313	1 903	0,00
BayCurrent	JP	JPY	47	1 876	0,00
Ashtead Group	GB	GBP	32	1 866	0,00
Yaskawa Electric	JP	JPY	77	1 821	0,00
Airtac International Group	TW	TWD	68	1 751	0,00
CIMC Enric Holdings	CN	HKD	2 066	1 730	0,00
Serco Group	GB	GBP	569	1 645	0,00
THK	JP	JPY	70	1 614	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	181	1 388	0,00
Concentrix	US	USD	39	1 351	0,00
SK IE Technology	KR	KRW	60	1 117	0,00
SS&C Technologies Holdings	US	USD	12	856	0,00
Doosan Enerbility	KR	KRW	12	622	0,00
Wartsila OYJ Abp	FI	EUR	18	499	0,00
Spring Airlines (A)	CN	CNY	67	435	0,00
Weichai Power (H)	CN	HKD	143	256	0,00
				3 190 153	8,01

Technologies de l'information

NVIDIA	US	USD	13 080	2 299 780	5,77
Apple	US	USD	8 020	1 889 564	4,74
Microsoft	US	USD	3 891	1 745 442	4,38
Broadcom	US	USD	2 760	879 070	2,21
Alphabet (A)	US	USD	3 346	811 900	2,04
Meta Platforms (A)	US	USD	1 256	710 914	1,79
Alphabet (C)	US	USD	2 580	627 346	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	13 218	552 398	1,39
Tencent Holdings	CN	HKD	4 582	322 158	0,81
Samsung Electronics	KR	KRW	4 581	298 305	0,75
Advanced Micro Devices	US	USD	1 109	245 363	0,62
Oracle	US	USD	893	201 342	0,51
Salesforce	US	USD	779	173 613	0,44
ASML Holding	NL	EUR	174	159 376	0,40
Lam Research	US	USD	1 061	144 805	0,36
SK Hynix	KR	KRW	389	131 162	0,33
Applied Materials	US	USD	651	130 811	0,33
Intuit	US	USD	227	130 370	0,33
KLA-Tencor	US	USD	103	107 944	0,27
Analog Devices	US	USD	513	104 104	0,26
Amphenol (A)	US	USD	863	103 747	0,26
SAP	DE	EUR	453	101 655	0,26
Adobe	US	USD	324	95 061	0,24
Cisco Systems	US	USD	1 353	85 325	0,21
Yageo	TW	TWD	11 151	77 721	0,20
Arista Networks	US	USD	562	76 095	0,19
Sage Group	GB	GBP	5 769	75 509	0,19
Palo Alto Networks	US	USD	380	71 784	0,18
Intel	US	USD	2 042	70 680	0,18
Workday (A)	US	USD	328	67 373	0,17
Cadence Design Systems	US	USD	229	67 145	0,17
Capgemini	FR	EUR	444	59 295	0,15
Accenture (A)	IE	USD	272	58 725	0,15
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	925	57 945	0,15
MediaTek	TW	TWD	1 565	57 500	0,14
International Business Machines	US	USD	185	48 703	0,12
Synopsis	US	USD	124	48 613	0,12
NXP Semiconductors	NL	USD	261	47 711	0,12
Seagate Technology Holdings	US	USD	218	46 954	0,12
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	5 936	42 757	0,11
ASE Technology Holding	TW	TWD	5 954	41 397	0,10
NetApp	US	USD	390	39 432	0,10
Palantir Technologies (A)	US	USD	216	37 242	0,09
ServiceNow	US	USD	45	36 227	0,09
Microchip Technology	US	USD	659	35 866	0,09
Fair Issac	US	USD	25	35 266	0,09
Advanced Micro-Fabrication Equip. (A) (CH)	CN	CNY	1 019	34 650	0,09
Wiwynn	TW	TWD	275	33 638	0,08
Auto Trader Group	GB	GBP	3 551	31 549	0,08
Texas Instruments	US	USD	222	31 112	0,08
Marvell Technology	US	USD	387	31 044	0,08
Tyler Technologies	US	USD	73	29 957	0,08
Shopify (A) (US)	CA	USD	194	28 938	0,07
Motorola Solutions	US	USD	80	28 397	0,07
Manhattan Associates	US	USD	178	27 948	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	970	26 986	0,07
NAVER	KR	KRW	151	24 582	0,06
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	447	22 872	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
MongoDB	US	USD	75	22 788	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 543	22 242	0,06
Micron Technology	US	USD	115	22 033	0,06
Dell Technologies	US	USD	154	21 177	0,05
CDW	US	USD	153	20 966	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	345	20 879	0,05
AppLovin (A)	US	USD	32	17 506	0,04
Ibiden	JP	JPY	205	16 750	0,04
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	110	16 274	0,04
QUALCOMM	US	USD	102	16 021	0,04
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	780	15 686	0,04
ASM International (NL)	NL	EUR	27	15 165	0,04
Silergy	CN	TWD	2 416	15 054	0,04
Halma	GB	GBP	369	14 891	0,04
Zoom Communications	US	USD	198	14 733	0,04
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	688	14 683	0,04
Autodesk	US	USD	51	13 394	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	1 005	13 247	0,03
Scout24	DE	EUR	121	12 079	0,03
Twilio (A)	US	USD	103	11 853	0,03
Socionext	JP	JPY	560	10 936	0,03
Strategy	US	USD	44	10 444	0,03
Five9	US	USD	496	10 431	0,03
Quanta Computer	TW	TWD	1 136	9 544	0,02
Xiaomi (B)	CN	HKD	1 971	9 449	0,02
Murata Manufacturing	JP	JPY	497	9 403	0,02
Fujitsu	JP	JPY	413	9 336	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	136	9 185	0,02
CrowdStrike Holdings (A)	US	USD	19	9 022	0,02
Asia Vital Components	TW	TWD	217	8 600	0,02
Rorze	JP	JPY	653	7 880	0,02
Future Corp	JP	JPY	644	7 873	0,02
Qorvo	US	USD	89	7 493	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	304	7 475	0,02
Taiyo Yuden	JP	JPY	301	7 431	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	9	7 372	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	370	7 310	0,02
ASMP	SG	HKD	789	7 195	0,02
Wistron	TW	TWD	1 649	6 929	0,02
Snowflake	US	USD	28	6 575	0,02
Keyence	JP	JPY	20	6 397	0,02
Elite Material	TW	TWD	166	6 293	0,02
Cloudflare (A)	US	USD	29	6 122	0,02
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	279	5 877	0,01
Pure Storage (A)	US	USD	65	5 414	0,01
Akamai Technologies	US	USD	83	5 384	0,01
Keysight Technologies	US	USD	34	5 321	0,01
Zscaler	US	USD	18	5 136	0,01
Elastic	US	USD	66	5 126	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	834	5 019	0,01
Nice ADP	IL	USD	42	4 997	0,01
PTC	US	USD	28	4 817	0,01
Temenos	CH	CHF	56	4 545	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	23	4 348	0,01
Procore Technologies	US	USD	68	4 313	0,01
Trimble	US	USD	62	4 291	0,01
Samsung SDI	KR	KRW	22	4 267	0,01
First Solar	US	USD	18	4 136	0,01
Disco	JP	JPY	14	4 076	0,01
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	478	4 004	0,01
VeriSign	US	USD	18	3 729	0,01
Enplas	JP	JPY	81	3 673	0,01
Chroma ATE	TW	TWD	160	3 663	0,01
HubSpot	US	USD	9	3 586	0,01
Atlassian (A)	AU	USD	24	3 581	0,01
Jabil	US	USD	19	3 563	0,01
GA Technologies	JP	JPY	315	3 539	0,01
Autohome ADP	CN	USD	154	3 403	0,01
Logitech International	CH	CHF	32	3 385	0,01
GoDaddy (A)	US	USD	29	3 358	0,01
F5 Networks	US	USD	15	3 309	0,01
Ulvac	JP	JPY	81	3 187	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	1 901	3 106	0,01
Samsung SDS	KR	KRW	28	3 100	0,01
Fortinet	US	USD	40	2 986	0,01
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	52	2 971	0,01
Gartner	US	USD	13	2 810	0,01
Business Engineering	JP	JPY	79	2 807	0,01
Nutanix (A)	US	USD	45	2 737	0,01
Autohome (A)	CN	HKD	486	2 674	0,01
Novatek Microelectronics	TW	TWD	240	2 647	0,01
ASPEED Technology	TW	TWD	17	2 631	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	246	2 626	0,01
Kakao	KR	KRW	66	2 626	0,01
Bentley Systems (B)	US	USD	60	2 623	0,01
Eoptalink Technology (A)	CN	CNY	62	2 590	0,01
Roper Technologies	US	USD	7	2 533	0,01
Ciena	US	USD	16	2 501	0,01
Unimicron Technology	TW	TWD	514	2 340	0,01
Samsara (A)	US	USD	66	2 293	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	171	2 223	0,01
Arrow Electronics	US	USD	23	2 199	0,01
LY Corp	JP	JPY	850	2 165	0,01
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	462	2 060	0,01
Dynatrace	US	USD	48	2 057	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	170	2 039	0,01
DXC Technology	US	USD	158	1 907	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	75	1 806	0,00
SUMCO	JP	JPY	203	1 800	0,00
Infineon Technologies	DE	EUR	51	1 757	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	371	1 696	0,00
Digital Garage	JP	JPY	86	1 593	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Glodon (A)	CN	CNY	859	1 535	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	174	1 491	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	665	1 439	0,00
Shimadzu	JP	JPY	61	1 432	0,00
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	326	1 426	0,00
Accton Technology	TW	TWD	46	1 378	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	9	1 278	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	541	1 265	0,00
PagerDuty	US	USD	89	1 239	0,00
Lite-On Technology	TW	TWD	245	1 233	0,00
ZTE (H)	CN	HKD	271	990	0,00
TripAdvisor	US	USD	64	890	0,00
Avary Holding Shenzhen (A)	CN	CNY	123	782	0,00
Montage Technology (A)	CN	CNY	43	714	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	57	616	0,00
Circle Internet Group	US	USD	3	290	0,00
Topco Scientific	TW	TWD	29	274	0,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	488	241	0,00
Kuaishou Technology	CN	HKD	29	234	0,00
Shanghai Baosight Software & Co (A)	CN	CNY	82	230	0,00
				14 343 211	36,02

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	5 460	1 164 366	2,92
Tesla	US	USD	1 241	483 621	1,21
Alibaba Group Holding (CN)	HK	HKD	12 757	235 394	0,59
Home Depot	US	USD	642	211 706	0,53
Lowe's Cos	US	USD	360	74 451	0,19
Booking Holdings	US	USD	15	64 347	0,16
Compass Group	GB	GBP	2 190	62 864	0,16
McDonald's	US	USD	217	56 255	0,14
TXJ	US	USD	439	53 317	0,13
Publicis Groupe	FR	EUR	550	47 760	0,12
Eternal	IN	INR	14 040	43 426	0,11
PDD Holdings ADP	IE	USD	366	43 038	0,11
Sony Group	JP	JPY	1 767	42 696	0,11
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	221	37 878	0,10
Wendy's	US	USD	5 038	37 599	0,09
eBay	US	USD	533	37 480	0,09
Williams-Sonoma	US	USD	220	37 178	0,09
Toyota Motor	JP	JPY	2 073	36 695	0,09
Frontdoor	US	USD	618	35 291	0,09
Sea ADP	SG	USD	238	32 241	0,08
National Vision Holdings	US	USD	1 385	31 050	0,08
Autoliv	SE	USD	303	30 400	0,08
Hyundai Motor 2nd (priv.)	KR	KRW	218	29 158	0,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	3 653	27 513	0,07
NetEase	CN	HKD	1 092	26 564	0,07
Prosus	NL	EUR	443	26 563	0,07
Hermes International	FR	EUR	12	26 406	0,07
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 611	23 608	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	369	22 533	0,06
Eicher Motors	IN	INR	285	19 478	0,05
Tapestry	US	USD	190	18 201	0,05
Service Corp International	US	USD	251	18 057	0,05
Burlington Stores	US	USD	73	17 447	0,04
Mint Group	TW	HKD	4 328	16 643	0,04
Comcast (A)	US	USD	698	16 494	0,04
Electronic Arts	US	USD	87	15 128	0,04
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	185	14 909	0,04
Yonex	JP	JPY	639	14 264	0,04
H World Group	CN	HKD	4 055	13 652	0,03
Evolution	SE	SEK	234	13 550	0,03
Fast Retailing	JP	JPY	42	13 268	0,03
Chipotle Mexican Grill	US	USD	457	12 513	0,03
ROBLOX (A)	US	USD	126	12 240	0,03
MercadoLibre	UY	USD	6	11 733	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	841	10 894	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	18	10 801	0,03
Kia	KR	KRW	144	10 464	0,03
Ferrari (IT)	IT	EUR	30	10 457	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	59	10 449	0,03
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1 130	10 189	0,03
NIKE (B)	US	USD	179	10 025	0,03
NVR	US	USD	2	9 829	0,02
Starbucks	US	USD	140	9 808	0,02
DoorDash (A)	US	USD	43	9 679	0,02
Saizeriya	JP	JPY	335	9 497	0,02
Planet Fitness (A)	US	USD	122	9 485	0,02
H World Group ADP	CN	USD	282	9 436	0,02
Sanrio	JP	JPY	228	9 146	0,02
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	36	8 972	0,02
General Motors (US)	US	USD	142	8 510	0,02
Technogym	IT	EUR	527	8 272	0,02
Samsnite Group	US	HKD	4 482	8 127	0,02
Resorttrust	JP	JPY	791	8 080	0,02
Haier Smart Home (A)	CN	CNY	2 439	7 955	0,02
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	35	7 775	0,02
Marriott International (A)	US	USD	34	7 592	0,02
Seiren	JP	JPY	415	7 382	0,02
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	98	7 343	0,02
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	655	7 304	0,02
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	129	7 278	0,02
Vipshop Holdings ADP	CN	USD	454	6 932	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	640	6 470	0,02
PulteGroup	US	USD	62	6 436	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	833	6 434	0,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	33	6 276	0,02
Midea Group (H)	CN	HKD	649	6 079	0,02
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	520	6 072	0,02
Next	GB	GBP	36	5 845	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Doshisha	JP	JPY	357	5 828	0,01
AutoZone	US	USD	2	5 779	0,01
JCDecaux	FR	EUR	366	5 771	0,01
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	53	5 524	0,01
LG Electronics India	IN	INR	329	5 336	0,01
D.R. Horton	US	USD	41	5 300	0,01
Take-Two Interactive Software	US	USD	23	4 994	0,01
Li Auto (A)	CN	HKD	553	4 972	0,01
Michelin (B)	FR	EUR	179	4 945	0,01
Las Vegas Sands	US	USD	95	4 870	0,01
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	913	4 709	0,01
O'Reilly Automotive	US	USD	57	4 674	0,01
Aptiv	IE	USD	63	4 433	0,01
Best Buy	US	USD	60	4 297	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	522	4 226	0,01
Genuine Parts Co	US	USD	37	4 041	0,01
Ulta Beauty	US	USD	9	3 889	0,01
Moncler	IT	EUR	72	3 740	0,01
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3 919	3 692	0,01
Poya International	TW	TWD	280	3 582	0,01
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	2 616	3 455	0,01
SharkNinja	US	USD	43	3 212	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	1 764	2 991	0,01
Deckers Outdoor	US	USD	42	2 959	0,01
Trainline	GB	GBP	1 026	2 939	0,01
OPAP	GR	EUR	160	2 872	0,01
MINISO Group Holding	CN	HKD	595	2 755	0,01
Bosideng International Holdings	HK	HKD	5 114	2 713	0,01
LKQ	US	USD	99	2 691	0,01
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	516	2 656	0,01
Li Ning	CN	HKD	1 395	2 628	0,01
Airbnb (A)	US	USD	24	2 591	0,01
Lenskart Solutions*	IN	INR	629	2 471	0,01
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	702	2 413	0,01
Lululemon Athletica	CA	USD	16	2 347	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	159	2 277	0,01
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 598	2 166	0,01
Pop Mart International Group	CN	HKD	84	2 083	0,01
JUMBO	GR	EUR	75	2 076	0,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	200	2 073	0,01
JNBY Design	CN	HKD	1 030	2 071	0,01
Boot Barn Holdings	US	USD	12	1 930	0,00
Isuzu Motors	JP	JPY	179	1 901	0,00
Omnicom Group	US	USD	28	1 827	0,00
WPP (GB)	GB	GBP	547	1 789	0,00
Yum China Holdings	CN	HKD	47	1 758	0,00
Coway	KR	KRW	27	1 473	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	1 923	1 445	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	126	979	0,00
Mobilye Global (A)	IL	USD	83	934	0,00
Woolworths Holdings (ZA)	ZA	ZAR	334	875	0,00
Misto Holdings	KR	KRW	36	795	0,00
Youngone	KR	KRW	22	780	0,00
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	6	733	0,00
Geely Automobile Holdings	HK	HKD	342	704	0,00
Foschini Group	ZA	ZAR	126	582	0,00
MakeMyTrip	IN	USD	6	390	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	18	379	0,00
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	263	359	0,00
Xtep International Holdings	CN	HKD	477	299	0,00
Persimmon	GB	GBP	18	243	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	27	225	0,00
				3 763 509	9,45

Consommation courante

Costco Wholesale	US	USD	271	214 607	0,54
Walmart	US	USD	2 366	206 566	0,52
Coca-Cola	US	USD	2 308	137 915	0,35
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1 272	84 238	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 173	77 159	0,19
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	892	69 131	0,17
Church & Dwight	US	USD	748	56 376	0,14
Unilever	GB	GBP	932	48 713	0,12
Procter & Gamble	US	USD	353	46 022	0,12
Tesco	GB	GBP	8 755	45 795	0,11
Darling Ingredients	US	USD	1 560	43 059	0,11
L'Oreal	FR	EUR	115	41 552	0,10
Nestle	CH	CHF	407	33 766	0,08
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	4 966	29 095	0,07
Bunge Global	US	USD	337	27 597	0,07
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	460	24 340	0,06
China Mengniu Dairy	CN	HKD	13 799	21 761	0,05
Hindustan Unilever	IN	INR	831	19 998	0,05
Diageo	GB	GBP	984	19 600	0,05
PepsiCo	US	USD	136	17 263	0,04
Target	US	USD	210	16 868	0,04
Unilever	GB	EUR	280	14 714	0,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	1 300	14 193	0,04
Carlsberg (B)	DK	DKK	134	13 624	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	516	12 690	0,03
Mondelez International (A)	US	USD	246	12 291	0,03
Kewpie	JP	JPY	488	11 734	0,03
Danone	FR	EUR	118	9 036	0,02
Nissui	JP	JPY	1 444	8 729	0,02
J Sainsbury	GB	GBP	2 017	7 843	0,02
Colgate-Palmolive	US	USD	110	7 213	0,02
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	295	6 488	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	37	6 457	0,02
JD Health International	CN	HKD	923	6 243	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	55	5 708	0,01
Lion	JP	JPY	667	5 702	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Davide Campari-Milano	IT	EUR	890	5 371	0,01
Bid	ZA	ZAR	246	5 286	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	101	5 286	0,01
Keurig Dr Pepper	US	USD	214	5 029	0,01
Kellanova	US	USD	63	4 508	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	304	4 416	0,01
General Mills	US	USD	109	4 411	0,01
Kraft Heinz	US	USD	196	4 202	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 353	4 009	0,01
Kenvue	US	USD	308	3 773	0,01
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	27 931	3 754	0,01
Kroger	US	USD	65	3 589	0,01
J M Smucker	US	USD	39	3 502	0,01
McCormick	US	USD	63	3 484	0,01
Clorox	US	USD	35	3 429	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB	GBP	39	2 990	0,01
Brown-Forman (B)	US	USD	122	2 887	0,01
CP ALL (F)	TH	THB	2 316	2 854	0,01
Molson Coors Beverage (B)	US	USD	75	2 827	0,01
BGF retail	KR	KRW	45	2 806	0,01
Campbell's Company	US	USD	105	2 722	0,01
Takara Holdings	JP	JPY	305	2 696	0,01
Conagra Brands	US	USD	178	2 661	0,01
Eastrac Beverage Group (A)	CN	CNY	76	2 605	0,01
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	6 452	2 490	0,01
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 039	2 301	0,01
Hormel Foods	US	USD	122	2 268	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	618	2 060	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	3 685	1 670	0,00
China Foods	HK	HKD	3 607	1 669	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	10 895	1 472	0,00
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	239	1 374	0,00
Premier Foods	GB	GBP	635	1 319	0,00
Amorepacific	KR	KRW	17	1 212	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	189	1 157	0,00
Moringaga Milk Industry	JP	JPY	61	1 140	0,00
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	80	769	0,00
Ocado Group	GB	GBP	173	433	0,00
				1 534 517	3,85

Santé

Eli Lilly	US	USD	297	221 148	0,56
Johnson & Johnson	US	USD	1 113	181 389	0,46
AbbVie	US	USD	950	179 009	0,45
Gilead Sciences	US	USD	1 244	127 646	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	423	124 816	0,31
Merck & Co	US	USD	1 475	108 722	0,27
Amgen	US	USD	393	100 520	0,25
Roche Holding	CH	CHF	357	99 679	0,25
Novartis	CH	CHF	905	96 991	0,24
Thermo Fisher Scientific	US	USD	190	92 573	0,23
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 032	80 878	0,20
Danaher	US	USD	427	79 720	0,20
McKesson	US	USD	113	79 393	0,20
Boston Scientific	US	USD	883	77 229	0,19
West Pharmaceutical Services	US	USD	287	70 107	0,18
Veeva Systems (A)	US	USD	275	69 054	0,17
Pfizer	US	USD	2 967	63 227	0,16
Medtronic	IE	USD	730	57 415	0,14
Abbott Laboratories	US	USD	523	55 983	0,14
Cardinal Health	US	USD	332	55 155	0,14
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	366	51 960	0,13
Intuitive Surgical	US	USD	112	51 811	0,13
Zoetis (A)	US	USD	416	51 776	0,13
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	99 497	50 339	0,13
Cencora	US	USD	164	48 223	0,12
Stryker	US	USD	154	47 724	0,12
Mettler-Toledo International	US	USD	39	47 651	0,12
GE HealthCare Technologies	US	USD	702	45 315	0,11
IDEXX Laboratories	US	USD	80	44 024	0,11
Cigna Group	US	USD	199	42 005	0,11
STERIS	US	USD	181	36 729	0,09
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	839	35 486	0,09
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 241	32 507	0,08
ResMed	US	USD	143	30 472	0,08
Royalty Pharma (A)	US	USD	931	30 115	0,08
Waters	US	USD	98	29 531	0,07
Agilent Technologies	US	USD	216	27 151	0,07
IQVIA Holdings	US	USD	144	26 764	0,07
Edwards Lifesciences	US	USD	357	25 913	0,07
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	64	24 785	0,06
QIAGEN (US)	NL	USD	594	24 204	0,06
Dexcom	US	USD	465	23 824	0,06
DaVita	US	USD	227	23 458	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	38	21 276	0,05
Lonza Group	CH	CHF	35	20 999	0,05
CVS Health	US	USD	316	20 910	0,05
Insulet	US	USD	73	19 878	0,05
Cooper	US	USD	296	17 868	0,04
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	48	17 765	0,04
Fortis Healthcare	IN	INR	1 642	16 390	0,04
Haleon	GB	GBP	3 693	14 890	0,04
Quest Diagnostics	US	USD	96	14 650	0,04
Hologic	US	USD	219	14 058	0,04
Sanofi	FR	EUR	159	13 953	0,04
Rewity	US	USD	168	13 517	0,03
EssilorLuxottica	FR	EUR	43	13 489	0,03
Biogen	US	USD	97	12 850	0,03
Daiichi Sankyo	JP	JPY	539	11 111	0,03
Roche Holding (BR)	CH	CHF	37	10 883	0,03
Piramal Pharma	IN	INR	5 478	10 666	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
GSK	GB	GBP	390	7 896	0,02
M3	JP	JPY	649	7 886	0,02
HCA Healthcare	US	USD	19	7 457	0,02
BeOne Medicines (H)	US	HKD	318	6 623	0,02
Elevance Health	US	USD	23	6 177	0,02
Kyowa Kirin	JP	JPY	453	6 084	0,02
Sandoz Group	CH	CHF	100	5 786	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	111	5 714	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	367	5 052	0,01
Eurofins Scientific	LU	EUR	80	4 883	0,01
Ipsen	FR	EUR	38	4 573	0,01
Samsung Biologics	KR	KRW	6	4 475	0,01
Celltrion	KR	KRW	42	4 444	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	5 622	4 438	0,01
Merck	DE	EUR	39	4 404	0,01
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1 073	4 333	0,01
GNI Group	JP	JPY	311	4 248	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	863	3 973	0,01
Innovent Biologics	CN	HKD	397	3 853	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	93	3 807	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	365	3 777	0,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	293	3 543	0,01
Alteogen	KR	KRW	11	3 309	0,01
Incyte	US	USD	40	3 207	0,01
3SBio	CN	HKD	888	3 057	0,01
Demant	DK	DKK	105	3 019	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	13	2 951	0,01
Akeso	CN	HKD	228	2 879	0,01
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	3 093	2 640	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	30	2 586	0,01
Alcon	CH	CHF	39	2 531	0,01
Terumo	JP	JPY	174	2 442	0,01
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	58	2 316	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	536	2 134	0,01
United Therapeutics	US	USD	5	2 008	0,01
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	3 504	1 947	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering (A)	CN	CNY	262	1 944	0,00
SK Biopharmaceuticals	KR	KRW	27	1 860	0,00
PharmaEssentia	TW	TWD	131	1 838	0,00
Imeik Technology Development (A)	CN	CNY	78	1 522	0,00
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	990	1 474	0,00
UCB	BE	EUR	6	1 371	0,00
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	751	1 247	0,00
Kalbe Farma	ID	IDR	18 639	1 239	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	2 025	1 229	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	163	1 184	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HU	HUF	44	1 181	0,00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply (A)	CN	CNY	229	1 003	0,00
APT Medical (A)	CN	CNY	29	978	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	124	965	0,00
Huadong Medicine (A)	CN	CNY	185	938	0,00
Legend Biotech ADR	US	USD	31	894	0,00
WuXi XDC Cayman	CN	HKD	100	836	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	237	831	0,00
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	116	799	0,00
Genmab	DK	DKK	3	617	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings (A)	CN	CNY	188	604	0,00
Yuhan	KR	KRW	8	570	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	132	470	0,00
Sichuan Biokin Pharmaceutical (A)	CN	CNY	8	378	0,00
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise (A)	CN	CNY	45	306	0,00
Shanghai Allist Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	23	299	0,00
HLB	KR	KRW	9	280	0,00
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals (A)	CN	CNY	35	257	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	114	247	0,00
Genscript Biotech	CN	HKD	137	246	0,00
				3 315 433	8,33

Finance

iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	124 958	1 230 961	3,09
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	183 981	1 103 886	2,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	39 738	503 563	1,26
JPMorgan Chase	US	USD	1 841	494 058	1,24
Visa (A)	US	USD	1 244	366 732	0,92
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	864	357 184	0,90
Mastercard (A)	US	USD	634	302 964	0,76
Bank of America	US	USD	4 299	197 422	0,50
Wells Fargo	US	USD	2 252	168 730	0,42
Goldman Sachs Group	US	USD	190	129 602	0,33
Morgan Stanley	US	USD	809	114 690	0,29
Blackrock	US	USD	120	112 024	0,28
UniCredit (IT)	IT	EUR	1 642	105 158	0,26
HDFC Bank	IN	INR	10 666	102 770	0,26
Marsh & McLennan	US	USD	630	97 455	0,24
Intercontinental Exchange	US	USD	766	97 005	0,24
3i Group	GB	GBP	1 844	92 387	0,23
Allianz	DE	EUR	261	90 816	0,23
ICICI Bank	IN	INR	6 908	90 650	0,23
MSCI	US	USD	161	82 164	0,21
Charles Schwab	US	USD	1 010	81 635	0,20
Aon (A)	GB	USD	276	81 614	0,20
PNC Financial Services Group	US	USD	515	81 247	0,20
NatWest Group	GB	GBP	11 815	78 561	0,20
Deutsche Boerse	DE	EUR	335	73 471	0,18
Everest Group	BM	USD	268	73 239	0,18
AIA Group	HK	HKD	8 419	70 988	0,18
Arthur J Gallagher	US	USD	325	70 090	0,18
Progressive	US	USD	385	68 963	0,17
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 909	68 516	0,17
AXA	FR	EUR	1 746	65 700	0,16
KBC Group	BE	EUR	625	65 119	0,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Arch Capital Group	BM	USD	844	63 267	0,16
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	8 999	53 058	0,13
Travelers	US	USD	212	49 408	0,12
Brown & Brown	US	USD	713	49 297	0,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	79	47 626	0,12
MetLife	US	USD	689	47 376	0,12
Robinhood Markets (A)	US	USD	340	43 041	0,11
S&P Global	US	USD	101	42 958	0,11
Ares Management (A)	US	USD	332	42 285	0,11
Tradeweb Markets (A)	US	USD	468	41 929	0,11
Investor (B)	SE	SEK	1 457	41 709	0,10
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 434	41 623	0,10
Bank Central Asia	ID	IDR	93 762	41 608	0,10
China Construction Bank (H)	CN	HKD	47 420	40 716	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	842	39 742	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	73	39 084	0,10
CIMB Group Holdings	MY	MYR	25 695	38 782	0,10
CME Group	US	USD	167	38 350	0,10
UBS Group	CH	CHF	1 153	38 230	0,10
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	7 294	36 359	0,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 134	35 353	0,09
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 957	34 753	0,09
M&T Bank	US	USD	214	33 858	0,09
Hannover Rueck	DE	EUR	131	32 351	0,08
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	475	31 882	0,08
London Stock Exchange Group	GB	GBP	292	31 546	0,08
Nordea Bank	FI	EUR	2 098	31 081	0,08
American International Group	US	USD	453	30 833	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2 348	30 723	0,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	4 158	29 687	0,07
American Express	US	USD	94	29 236	0,07
Lloyds Banking Group	GB	GBP	28 338	28 741	0,07
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	2 191	26 530	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	2 638	25 504	0,06
Tryg	DK	DKK	1 132	24 216	0,06
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	109	24 126	0,06
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	1 729	23 928	0,06
ING Groep	NL	EUR	984	21 377	0,05
Zions Bancorp	US	USD	470	21 034	0,05
Citigroup	US	USD	233	20 190	0,05
Shriram Finance	IN	INR	2 673	19 530	0,05
BDO Unibank	PH	PHP	9 692	19 069	0,05
Admiral Group	GB	GBP	496	18 482	0,05
Northern Trust	US	USD	168	18 451	0,05
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	72 545	17 809	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	26 391	17 723	0,04
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	288	17 401	0,04
Voya Financial	US	USD	267	17 110	0,04
Asia Commercial Bank	VN	VND	19 865	16 695	0,04
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 622	16 509	0,04
Bank of New York Mellon	US	USD	175	16 220	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 354	15 794	0,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 814	15 278	0,04
Fiserv	US	USD	259	15 013	0,04
Nasdaq	US	USD	200	14 838	0,04
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 601	14 506	0,04
Moody's	US	USD	34	14 131	0,04
OTP Bank	HU	HUF	171	14 115	0,04
VZ Holding	CH	CHF	80	13 598	0,03
Chubb	CH	USD	52	12 489	0,03
Adyen	NL	EUR	8	11 759	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	627	11 683	0,03
iA Financial	CA	CAD	114	11 646	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	459	11 554	0,03
FirstRand	ZA	ZAR	2 787	11 463	0,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	1 786	11 184	0,03
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	3 270	11 136	0,03
Comerica	US	USD	159	10 533	0,03
CTBC Financial Holding	TW	TWD	8 944	10 527	0,03
Capital One Financial	US	USD	53	10 059	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	2 231	9 825	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 966	9 805	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	397	9 304	0,02
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	48	9 280	0,02
Standard Bank Group	ZA	ZAR	703	8 946	0,02
Commerzbank	DE	EUR	280	8 817	0,02
US Bancorp	US	USD	219	8 800	0,02
NN Group	NL	EUR	148	8 764	0,02
Apollo Global Management	US	USD	81	8 705	0,02
Brookfield	CA	CAD	219	8 646	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	160	8 612	0,02
First Horizon	US	USD	466	8 508	0,02
DNB Bank	NO	NOK	384	8 497	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	356	8 200	0,02
Societe Generale	FR	EUR	148	8 146	0,02
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	248	8 016	0,02
Willis Towers Watson	GB	USD	29	7 979	0,02
Hartford Insurance Group	US	USD	72	7 708	0,02
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	432	7 671	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	36 508	7 566	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	8 944	7 493	0,02
JTC	GB	GBP	501	7 439	0,02
Wintrust Financial	US	USD	66	7 283	0,02
PayPal Holdings	US	USD	123	7 280	0,02
Truist Financial	US	USD	189	7 272	0,02
Swiss Re	CH	CHF	46	7 227	0,02
Blackstone	US	USD	55	6 973	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	70	6 958	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	417	6 899	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	116	6 740	0,02
Deutsche Bank	DE	EUR	217	6 713	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	981	6 645	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	525	6 304	0,02
Raymond James Financial	US	USD	45	6 221	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	1 905	6 211	0,02
KBC Ancora	BE	EUR	90	6 112	0,02
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	300	5 950	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	288	5 918	0,01
Allstate	US	USD	35	5 827	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	6 138	5 815	0,01
Coinbase Global (A)	US	USD	19	5 715	0,01
Aflac	US	USD	61	5 678	0,01
State Street	US	USD	55	5 526	0,01
Dubai Islamic Bank	AE	AED	2 389	5 360	0,01
Storebrand	NO	NOK	369	4 968	0,01
KKR	US	USD	47	4 758	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	51	4 518	0,01
Huntington Bancshares	US	USD	315	4 186	0,01
Ameriprise Financial	US	USD	11	3 974	0,01
SBI Holdings	JP	JPY	103	3 972	0,01
OUTsurance Group	ZA	ZAR	1 088	3 920	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1 916	3 899	0,01
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	2 510	3 798	0,01
Alpha Bank	GR	EUR	1 117	3 707	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	14	3 634	0,01
Kasikornbank (F)	TH	THB	727	3 425	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	975	3 420	0,01
Equitable Holdings	US	USD	81	3 384	0,01
XP (A)	BR	USD	216	3 323	0,01
Swiss Life Holding	CH	CHF	4	3 283	0,01
LPL Financial Holdings	US	USD	10	3 255	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	88	3 114	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	732	3 048	0,01
Premium Group	JP	JPY	274	3 020	0,01
Macquarie Group	AU	AUD	24	2 882	0,01
Wise (A)	GB	GBP	262	2 744	0,01
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	3 758	2 686	0,01
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	21	2 673	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	1 134	2 658	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	158	2 639	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	159	2 586	0,01
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	750	2 575	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	2 317	2 528	0,01
Ryan Specialty Holdings	US	USD	54	2 468	0,01
Lion Finance Group	GB	GBP	27	2 432	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2 391	2 420	0,01
FNB	US	USD	180	2 408	0,01
DB Insurance	KR	KRW	31	2 408	0,01
Aviva	GB	GBP	316	2 361	0,01
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	1 153	2 328	0,01
FactSet Research Systems	US	USD	10	2 323	0,01
Nexi	IT	EUR	509	2 235	0,01
Credit Saison	JP	JPY	106	2 198	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	9 647	2 176	0,01
Bank Millennium	PL	PLN	600	1 939	0,00
Emirates NBD Bank	AE	AED	292	1 874	0,00
Partners Group Holding	CH	CHF	2	1 853	0,00
Banca Generali	IT	EUR	38	1 747	0,00
KakaoBank	KR	KRW	124	1 695	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	3	1 641	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	94	1 549	0,00
Alior Bank	PL	PLN	64	1 472	0,00
RHB Bank	MY	MYR	1 050	1 419	0,00
China Life Insurance (H)	CN	HKD	519	1 267	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	539	1 184	0,00
TS Financial Holding	TW	TWD	2 249	1 138	0,00
First Financial Holding	TW	TWD	1 415	1 122	0,00
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	272	1 110	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	453	974	0,00
TBC Bank Group	GE	GBP	20	960	0,00
ABN Amro Bank	NL	EUR	37	943	0,00
Credicorp	PE	USD	4	849	0,00
Nordnet	SE	SEK	34	846	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	72	796	0,00
Woori Financial Group	KR	KRW	52	780	0,00
Shanghai Pudong Development Bank (A)	CN	CNY	558	572	0,00
TPG	US	USD	12	565	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	314	534	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	70	533	0,00
Banco BPM	IT	EUR	42	483	0,00
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	731	444	0,00
Qatar Islamic Bank	QA	QAR	76	411	0,00
Hana Financial Group	KR	KRW	8	398	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	9	393	0,00
Guotai Haitong Securities	CN	CNY	167	344	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	45	326	0,00
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	1 183	299	0,00
Mega Financial Holding	TW	TWD	263	257	0,00
Generali	IT	EUR	8	249	0,00
Yuanta Financial Holding	TW	TWD	257		
				9 087 906	22,82

Immobilier

Prologis REIT	US	USD	1 166	125 150	0,31
Welltower REIT	US	USD	720	112 996	0,28
Equinix REIT	US	USD	84	61 135	0,15
American Tower REIT	US	USD	345	53 611	0,13
SBA Communications REIT	US	USD	251	41 680	0,10
CBRE Group (A)	US	USD	250	32 897	0,08
Digital Realty Trust REIT	US	USD	218	32 061	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	15 756	22 909	0,06
KE Holdings	CN	HKD	4 399	21 581	0,05
Centurion Accommodation REIT	SG	SGD	28 215	19 919	0,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Crown Castle REIT	US	USD	154	12 057	0,03
Emaar Properties	AE	AED	3 427	11 492	0,03
CoStar Group	US	USD	178	10 476	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	257	9 527	0,02
KE Holdings ADR	CN	USD	515	7 582	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	1 466	5 559	0,01
China Resources Land	HK	HKD	1 758	5 502	0,01
Iron Mountain REIT	US	USD	56	4 948	0,01
VICI Properties REIT	US	USD	192	4 940	0,01
Mitsui Fudosan	JP	JPY	451	4 073	0,01
Equity Residential REIT	US	USD	77	3 963	0,01
WP Carey REIT	US	USD	65	3 711	0,01
Healthpeak Properties REIT	US	USD	228	3 526	0,01
Weyerhaeuser REIT	US	USD	177	3 489	0,01
BXP REIT	US	USD	55	3 392	0,01
Emaar Development	AE	AED	749	2 634	0,01
Central Pattana (F)	TH	THB	1 285	1 846	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	1 413	1 512	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	6 152	1 351	0,00
Pakuwon Jati	ID	IDR	66 118	1 267	0,00
Katitas	JP	JPY	84	1 180	0,00
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	610	1 043	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	3 579	867	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	154	535	0,00
CTP	NL	EUR	13	233	0,00
Seazen Group	CN	HKD	799	195	0,00
				630 839	1,58

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	16	301 818	0,76
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2	23 586	0,06
				325 404	0,82

Services de communication

Netflix	US	USD	277	270 024	0,68
T-Mobile (US)	US	USD	237	43 131	0,11
Deutsche Telekom	DE	EUR	1 334	35 870	0,09
Universal Music Group	NL	EUR	1 457	33 909	0,09
Spotify Technology	SE	USD	47	26 989	0,07
Bharti Airtel	IN	INR	1 269	25 468	0,06
Verizon Communications (US)	US	USD	574	19 829	0,05
Elisa	FI	EUR	492	18 806	0,05
AT&T	US	USD	832	17 958	0,05
Walt Disney	US	USD	182	17 691	0,04
Tele2 (B)	SE	SEK	1 208	16 588	0,04
Swisscom	CH	CHF	22	13 735	0,03
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 214	12 913	0,03
Anycolor	JP	JPY	319	10 787	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	948	7 674	0,02
Warner Music Group (A)	US	USD	242	6 669	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2 169	5 648	0,01
Telenor	NO	NOK	406	5 237	0,01
KDDI	JP	JPY	355	4 905	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	26 516	4 447	0,01
MTN Group	ZA	ZAR	437	3 780	0,01
Vodafone Group	GB	GBP	3 491	3 663	0,01
Emirates Telecommunications Group	AE	AED	740	3 390	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	189	3 087	0,01
SK Telecom	KR	KRW	95	3 014	0,01
Orange	FR	EUR	210	2 907	0,01
SM Entertainment	KR	KRW	37	2 651	0,01
LG Uplus	KR	KRW	253	2 341	0,01
JYP Entertainment	KR	KRW	45	2 217	0,01
Chungghwa Telecom	TW	TWD	548	2 024	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	587	1 999	0,01
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	101	1 958	0,00
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	114	1 790	0,00
KT	KR	KRW	37	1 092	0,00
SoftBank Group	JP	JPY	7	1 060	0,00
				635 251	1,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	76	3 863	0,01
Petroleo Brasileiro	BR	BRL	434	2 198	0,01
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	449	2 150	0,01
Repsol	ES	EUR	16	254	0,00
				8 465	0,02

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	251	4 403	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	205	1 843	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	82	1 731	0,00
				7 977	0,02

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 940	14 511	0,04
Suzano	BR	BRL	880	6 891	0,02
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 170	3 520	0,01
Cemex	MX	MXN	1 770	1 558	0,00
Farmers Business Network*	US	USD	143	1 398	0,00
GCC	MX	MXN	99	824	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				28 702	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	1 426	75 871	0,19
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	86	6 145	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	484	5 153	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	265	4 798	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	132	3 497	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	91	2 399	0,01
				97 863	0,25
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 007	96 112	0,24
Trip.com Group	CN	HKD	997	60 713	0,15
Amadeus IT Group	ES	EUR	820	54 351	0,14
Vibra Energia	BR	BRL	1 096	4 221	0,01
HBX Group International	ES	EUR	208	1 472	0,00
Vivara Participacoes	BR	BRL	266	1 331	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	440	1 044	0,00
				219 244	0,55
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	2 970	8 540	0,02
Raia Drogasil	BR	BRL	1 657	5 383	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	62	903	0,00
Ambev	BR	BRL	373	765	0,00
				15 591	0,04
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	368	2 565	0,01
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	737	2 236	0,01
				4 801	0,01
Finance					
AIB Group	IE	EUR	9 741	77 781	0,20
Banco Santander (ES)	ES	EUR	4 919	43 411	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 028	17 915	0,04
Grupo Financiero Banorte (O)	MX	MXN	1 277	10 339	0,03
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	845	6 661	0,02
Bankinter	ES	EUR	445	5 815	0,01
Cboe Global Markets	US	USD	23	4 828	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	2 176	4 462	0,01
The Saudi National Bank	SA	SAR	366	3 377	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	858	3 055	0,01
Riyad Bank	SA	SAR	339	2 129	0,01
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	274	1 743	0,00
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	578	1 684	0,00
Banco del Bajio	MX	MXN	450	996	0,00
Banco de Sabadell	ES	EUR	200	649	0,00
				184 845	0,46
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	908	24 547	0,06
America Movil (B)	MX	MXN	1 271	1 257	0,00
				25 804	0,06
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	15 307	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	8 867	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
United Co R&Tats-UnisL International*	RU	USD	1 787	0	0,00
Polyus*	RU	USD	9	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	113	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	117	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10 036	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	5	0	0,00
				0	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2 744	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	4 393	0	0,00
				0	0,00
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 31 904 775)				39 244 081	98,54

Contrats de différence

Trainline (UBS)	GBP	34	(1)	(0,00)
			(1)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 04/11/2025	148 559	3 133	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 26/11/2025	155 156	1 544	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 04/11/2025	5 131	73	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 04/11/2025	156 895	(1 549)	(0,00)
		3 201	0,0

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17731180	3 162 629	66 687	0,17
04/11/2025			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16592020	3 433 854	34 176	0,09
26/11/2025			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16610689	126 146	1 434	0,00
04/11/2025			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16289442	114 456	982	0,00
04/11/2025			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85655159	381 487	(4 261)	(0,01)
26/11/2025			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85873788	3 472 334	(34 291)	(0,09)
04/11/2025			
		64 727	0,16

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

MSCI S.Arabia Index Future 19/12/2025	USD	62 589	4 515	0,01
IFSC Nifty 50 Index Future 25/11/2025	USD	479 351	(2 480)	(0,01)
			2 035	0,01

Autres actifs et passifs

Actif net	39 823 934 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,65
Irlande	IE	9,19
Royaume-Uni	GB	3,62
Chine	CN	2,82
Province de Taiwan	TW	2,36
Japon	JP	2,17
France	FR	1,90
Corée	KR	1,62
Pays-Bas	NL	1,47
Allemagne	DE	1,40
Suisse	CH	1,38
Inde	IN	1,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,12
Suède	SE	0,75
Espagne	ES	0,65
Finlande	FI	0,43
Italie	IT	0,43
Canada	CA	0,42
Bermudes	BM	0,40
Singapour	SG	0,35
Belgique	BE	0,24
Danemark	DK	0,23
Indonésie	ID	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Bésil	BR	0,20
Thaïlande	TH	0,19
Mexique	MX	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,13
Malaisie	MY	0,11
Australie	AU	0,08
Philippines	PH	0,07
Grèce	GR	0,06
Norvège	NO	0,06
Pérou	PE	0,05
Vietnam	VN	0,04
Pologne	PL	0,04
Hongrie	HU	0,04
Uruguay	UY	0,03
Qatar	QA	0,03
Israël	IL	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Luxembourg	LU	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Turquie	TR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Autriche	AT	0,01
Portugal	PT	0,00
Géorgie	GE	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,42

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finance					
SG Issuer 1,53 % 25/06/2026	LU	EUR	723 877	726 571	3,71
				726 571	3,71

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance					
Natixis Corp & IB (LU) 2,129 % FRN 18/09/2026 EMTN	LU	EUR	422 262	419 612	2,15
BNP Paribas 1,991 % 29/05/2026	NL	EUR	361 939	361 942	1,85
				781 554	4,00

Instruments du marché monétaire

Chesham Finance CP 1,94 % 10/11/2025	KY	EUR	301 615	301 518	1,54
Chesham Finance CP 1,94 % 04/11/2025	KY	EUR	301 615	301 502	1,54
BFCM Paris CP 2,191 % 04/05/2026	FR	EUR	241 292	241 314	1,23
Lloyds CD 2,159 % 22/06/2026	GB	EUR	241 292	241 299	1,23
Nordea Bank CD 2,185 % 07/08/2026	FI	EUR	241 292	241 297	1,23
Swedbank CP 2,18 % 15/09/2026	SE	EUR	241 292	241 240	1,23
Royal Bank Of Canada CD 2,21 % 18/09/2026	CA	EUR	241 292	241 216	1,23
Barclays CP 2,009 % 14/08/2026	GB	EUR	241 292	240 958	1,23
KfW CP 1,98 % 02/01/2026	DE	EUR	241 292	240 505	1,23
HSBC Continenta CP 2,07 % 19/02/2026	FR	EUR	241 292	239 755	1,23
Bank Of America CD 2,022 % 11/03/2026	IE	EUR	241 292	239 554	1,22
BFCM Paris CP 2,15 % 18/06/2026	FR	EUR	241 292	238 046	1,22
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 04/11/2025	IE	EUR	180 969	180 928	0,93
Mainbeach Fundi CP 1,94 % 10/11/2025	IE	EUR	180 969	180 911	0,92
Svenska CP 2,005 % 09/02/2026	SE	EUR	150 808	149 947	0,77
NAB CD 2,126 % 28/04/2026	AU	EUR	144 775	144 831	0,74
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,114 % 14/01/2026	GB	EUR	144 775	144 149	0,74
TD Bank London CD 2,143 % 30/04/2026	GB	EUR	120 646	120 707	0,62
UBS London CD 2,147 % 07/05/2026	GB	EUR	120 646	120 695	0,62
Swedbank CP 2,23 % 28/04/2026	SE	EUR	120 646	120 692	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,127 % 30/04/2026	CA	EUR	120 646	120 692	0,62
DNB Bank CD 2,126 % 28/04/2026	NO	EUR	120 646	120 686	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,141 % 20/05/2026	CA	EUR	120 646	120 683	0,62
UBS London CD 2,099 % 06/02/2026	GB	EUR	120 646	120 677	0,62
Bank Of Nova CD 2,046 % 06/01/2026	GB	EUR	120 646	120 676	0,62
MUFG Bank CD 2,113 % 09/02/2026	GB	EUR	120 646	120 674	0,62
MUFG Bank CD 2,102 % 22/01/2026	GB	EUR	120 646	120 674	0,62
TD Bank London CD 2,131 % 02/04/2026	GB	EUR	120 646	120 672	0,62
Cred CD 2,121 % 27/02/2026	GB	EUR	120 646	120 668	0,62
MACQ CD 2,142 % 23/04/2026	AU	EUR	120 646	120 665	0,62
TD Bank London CD 2,128 % 01/04/2026	GB	EUR	120 646	120 663	0,62
Lloyds CD 2,125 % 27/04/2026	GB	EUR	120 646	120 659	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,012 % 20/11/2025	CA	EUR	120 646	120 656	0,62
Credit Agricole CIB CD 2,026 % 19/11/2025	GB	EUR	120 646	120 654	0,62
Nordea Bank CD 2,183 % 29/07/2026	FI	EUR	120 646	120 641	0,62
Credit Agricole CIB CD 2,191 % 29/06/2026	GB	EUR	120 646	120 641	0,62
Royal Bank Of Canada CD 2,191 % 04/08/2026	CA	EUR	120 646	120 634	0,62
DZ Bank CP 2,04 % 03/11/2025	DE	EUR	120 646	120 627	0,62
ABN AMRO Bank CP 2,01 % 03/11/2025	NL	EUR	120 646	120 625	0,62
SMBC Brussel BRH CD 2,007 % 04/11/2025	BE	EUR	120 646	120 620	0,62
Jyske Bank CP 2,04 % 05/11/2025	DK	EUR	120 646	120 613	0,62
Mitsu Finance CP 2,04 % 05/11/2025	GB	EUR	120 646	120 612	0,62
UBS 2,249 % 16/10/2026	AU	EUR	120 646	120 610	0,62
KDB CP 2,10 % 12/11/2025	SG	EUR	120 646	120 563	0,62
Collateral Communication CP 2,15 % 12/11/2025	US	EUR	120 646	120 560	0,62
Collateral Communication CP 2,2 % 17/11/2025	US	EUR	120 646	120 524	0,62
ING Bank CP 2,12 % 19/11/2025	NL	EUR	120 646	120 515	0,62
Mizuho Bank (London) CD 2,007 % 20/11/2025	GB	EUR	120 646	120 514	0,62
Collateral Communication CP 2,17 % 19/11/2025	US	EUR	120 646	120 510	0,62
SMBC Brussel BRH CD 2,008 % 21/11/2025	BE	EUR	120 646	120 507	0,62
Mizuho Bank (London) CD 2,008 % 21/11/2025	GB	EUR	120 646	120 507	0,62
La Banque Postale CP 2,08 % 21/11/2025	FR	EUR	120 646	120 507	0,62
Matchpoint Finance CP 2,16 % 20/11/2025	IE	EUR	120 646	120 501	0,62
Bred Banque CP 2,1 % 27/11/2025	FR	EUR	120 646	120 467	0,62
Nykredit Bank CP 2,185 % 01/12/2025	DK	EUR	120 646	120 444	0,62
Barclays CP 2,1 % 02/12/2025	GB	EUR	120 646	120 442	0,62
Barclays CP 2,08 % 03/12/2025	GB	EUR	120 646	120 436	0,62
MUFG Bank CD 2,099 % 02/12/2025	JP	EUR	120 646	120 425	0,62
Bred Banque CP 2,05 % 05/12/2025	FR	EUR	120 646	120 414	0,62
LMA CP 2,1 % 05/12/2025	FR	EUR	120 646	120 412	0,62
ING Bank CP 2,05 % 04/12/2025	NL	EUR	120 646	120 412	0,62
Collateral Communication CP 2,09 % 03/12/2025	US	EUR	120 646	120 409	0,62
MUFG Bank CD 2,099 % 05/12/2025	JP	EUR	120 646	120 404	0,62
Bred Banque CP 2,05 % 08/12/2025	FR	EUR	120 646	120 393	0,62
Bred Banque CP 2,04 % 09/12/2025	FR	EUR	120 646	120 386	0,62
La Banque Postale CP 2,04 % 10/12/2025	FR	EUR	120 646	120 381	0,62
ING Bank CP 2,03 % 09/12/2025	NL	EUR	120 646	120 378	0,62
Collateral Communication CP 2,1 % 10/12/2025	US	EUR	120 646	120 358	0,62
Barclays CP 2,06 % 17/12/2025	GB	EUR	120 646	120 351	0,62
GS Intl. CD 2,099 % 18/12/2025	GB	EUR	120 646	120 314	0,62
P&G CP 2,017 % 06/01/2026	US	EUR	120 646	120 228	0,61
HSBC Continenta CP 2,04 % 02/01/2026	FR	EUR	120 646	120 218	0,61
Toyota Finance (Australie) CP 2,01 % 05/01/2026	DE	EUR	120 646	120 197	0,61
Oesterreichisch CP 2,00 % 07/01/2026	AT	EUR	120 646	120 174	0,61
Toyota Kreditbank CP 2,02 % 09/01/2026	DE	EUR	120 646	120 168	0,61
Collateral Communication CP 2,07 % 09/01/2026	US	EUR	120 646	120 133	0,61
Sumi Trust Bank CD 2,067 % 15/01/2026	JP	EUR	120 646	120 129	0,61
MUFG Bank CD 2,119 % 19/01/2026	GB	EUR	120 646	120 088	0,61
Toyota Finance (Australie) CP 2,00 % 22/01/2026	NL	EUR	120 646	120 076	0,61
SMBC Brussel BRH CD 2,076 % 23/01/2026	BE	EUR	120 646	120 072	0,61
Barclays CP 2,10 % 02/02/2026	GB	EUR	120 646	120 039	0,61
Barclays CP 2,1 % 09/02/2026	GB	EUR	120 646	119 991	0,61

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BOA CD 1,985 % 16/02/2026	GB	EUR	120 646	119 942	0,61
HSBC Continenta CP 2,05 % 10/02/2026	FR	EUR	120 646	119 941	0,61
Nordea Bank CD 2,105 % 17/02/2026	SE	EUR	120 646	119 892	0,61
Svenska CP 2,01 % 23/02/2026	SE	EUR	120 646	119 859	0,61
BFCM CD 2,109 % 02/03/2026	FR	EUR	120 646	119 802	0,61
GS Intl. CD 2,147 % 02/03/2026	GB	EUR	120 646	119 786	0,61
BFCM Paris CP 2,1 % 05/03/2026	FR	EUR	120 646	119 780	0,61
Agence Centrale CP 2,10 % 17/03/2026	FR	EUR	120 646	119 680	0,61
Mizuho Bank CD 2,093 % 27/03/2026	JP	EUR	120 646	119 638	0,61
Belfius Bank CD 2,117 % 01/04/2026	BE	EUR	120 646	119 592	0,61
HSBC Continenta CP 2,11 % 02/04/2026	FR	EUR	120 646	119 579	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 07/04/2026	FR	EUR	120 646	119 529	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	120 646	119 521	0,61
Agence Centrale CP 2,12 % 08/04/2026	FR	EUR	120 646	119 521	0,61
Mufg Bank CD 2,168 % 08/04/2026	JP	EUR	120 646	119 518	0,61
UBS Europe Se CP 2,12 % 14/04/2026	DE	EUR	120 646	119 493	0,61
Agence Centrale CP 2,13 % 14/04/2026	FR	EUR	120 646	119 478	0,61
DZ Bank CP 2,08 % 23/04/2026	DE	EUR	120 646	119 448	0,61
Nordea Bank CD 2,127 % 23/04/2026	SE	EUR	120 646	119 435	0,61
Swedbank CP 2,06 % 27/04/2026	SE	EUR	120 646	119 418	0,61
Nordea Bank CD 2,136 % 12/05/2026	SE	EUR	120 646	119 299	0,61
GS Intl. CD 2,192 % 03/06/2026	GB	EUR	120 646	119 108	0,61
BFCM Paris CP 2,12 % 09/06/2026	FR	EUR	120 646	119 088	0,61
Credit Agricole CD 2,156 % 10/06/2026	FR	EUR	120 646	119 085	0,61
GS Intl. CD 2,193 % 08/06/2026	GB	EUR	120 646	119 072	0,61
Lloyds Bank CP 2,13 % 17/06/2026	GB	EUR	120 646	119 050	0,61
GS Intl. CD 2,194 % 11/06/2026	GB	EUR	120 646	119 072	0,61
HSBC Continenta CP 2,12 % 02/07/2026	FR	EUR	120 646	118 926	0,61
Svenska CP 2,14 % 09/12/2025	SE	EUR	117 027	116 766	0,60
Toyota Finance (Australie) CP 2,06 % 17/02/2026	AU	EUR	78 420	77 930	0,40
Royal Bank Of Canada CD 2,036 % 02/01/2026	CA	EUR	60 323	60 337	0,31
Nordea Bank CD 2,047 % 07/01/2026	FI	EUR	60 323	60 335	0,31
ING Bank CP 2,221 % 22/12/2025	NL	EUR	60 323	60 334	0,31
Rabobank CD 2,025 % 05/12/2025	NL	EUR	60 323	60 330	0,31
Dexia Credit CP 2,171 % 24/11/2025	FR	EUR	60 323	60 328	0,31
NAB CD 2,019 % 17/11/2025	AU	EUR	60 323	60 327	0,31
ING Bank CP 2,04 % 05/12/2025	NL	EUR	60 323	60 203	0,31
Collateral Communication CP 2,1 % 05/12/2025	US	EUR	60 323	60 197	0,31
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	60 323	60 191	0,31
Nordea Bank CD 2,106 % 18/02/2026	FI	EUR	60 323	59 943	0,31
				15 782 384	80,69

Non coté

Finance					
Ensemble Inv Corp 2,09 % FRN 13/04/2026 EMTN	LU	EUR	361 939	362 978	1,86
BNP Paribas Issuance 2,01 % FRN 14/08/2026 EMTN	NL	EUR	241 292	241 295	1,23
BNP Paribas 2,011 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	120 646	120 646	0,62
				724 919	3,71

Fractions	(6)	(0,00)

Total des investissements (coût EUR 17 956 887)	18 015 422	92,11

Dépôts bancaires

Belfius Bank TD 1,90 % 03/11/2025	BE	EUR	904 846	904 846	4,63
Kbc Bank TD 1,89 % 03/11/2025	BE	EUR	482 585	482 585	2,47
LBBW TD 1,92 % 03/11/2025	DE	EUR	302 921	302 921	1,55
Hessen-Thuringen TD 1,90 % 03/11/2025	DE	EUR	301 615	301 615	1,54
				1 991 967	10,18

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	20 007 389	102,29

Autres actifs et passifs	(448 270)	(2,30)

Actif net	19 559 119	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,42
France	FR	16,24
Belgique	BE	9,55
Luxembourg	LU	7,72
Pays-Bas	NL	7,70
Allemagne	DE	7,39
Suède	SE	6,27
États-Unis	US	4,62
Canada	CA	4,01
Irlande	IE	3,69
Îles Caimans	KY	3,08
Japon	JP	3,07
Australie	AU	2,99
Finlande	FI	2,47
Danemark	DK	1,23
Norvège	NO	0,62
Singapour	SG	0,62
Autriche	AT	0,61
Liquidités et autres passifs nets		(2,30)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalÉnergies	FR	EUR	165 509	10 295 381	0,98%
Valaris	US	USD	168 906	9 375 978	0,89%
				19 671 359	1,87%

Services publics

SSE	GB	GBP	611 816	15 388 563	1,47
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 494 886	13 015 798	1,24
Centrica	GB	GBP	4 565 029	10 744 982	1,02
NRG Energy	US	USD	52 969	9 074 957	0,86
Emera	CA	CAD	136 178	6 474 484	0,62
National Grid	GB	GBP	270 476	4 047 769	0,39
				58 746 553	5,60

Matériaux

Orica	AU	AUD	1 038 593	15 066 127	1,43
BHP Group	AU	GBP	509 714	14 486 604	1,38
CCL Industries (B)	CA	CAD	253 677	14 131 066	1,35
Steel Dynamics	US	USD	85 737	13 571 802	1,29
Kuraray	JP	JPY	1 081 013	11 722 952	1,12
Nickel Industries	AU	AUD	20 962 977	10 101 772	0,96
Air Liquide	FR	EUR	31 398	6 078 954	0,58
DSM-Firmenich	CH	EUR	74 218	6 050 009	0,58
				91 209 286	8,69

Industries

L3Harris Technologies	US	USD	72 066	20 786 600	1,98
FedEx	US	USD	59 980	15 262 003	1,45
RELX	GB	GBP	331 411	14 604 969	1,39
NEXTracker (A)	US	USD	100 991	9 952 655	0,95
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	98 654	9 561 648	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	621 260	8 048 428	0,77
TKH Group	NL	EUR	146 976	6 504 014	0,62
Fortune Brands Innovations	US	USD	116 860	5 975 031	0,57
			90 695 348	8,64	

Technologies de l'information

Ibiden	JP	JPY	257 064	24 173 167	2,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	433 145	20 870 803	1,39
Fair Issac	US	USD	12 818	20 602 135	1,96
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	282 464	20 391 082	1,94
Microsoft	US	USD	38 824	20 082 505	1,91
Samsung Electronics	KR	KRW	260 793	19 582 103	1,87
SK Hynix	KR	KRW	50 241	19 508 998	1,86
Meta Platforms (A)	US	USD	26 889	17 553 177	1,67
Auto Trader Group	GB	GBP	1 255 630	12 863 548	1,23
Sopra Steria Group	FR	EUR	21 772	3 386 426	0,32
				179 013 744	17,05

Consommation non essentielle

Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	103 542	20 445 603	1,95
Expedia Group	US	USD	84 905	18 454 990	1,76
PDD Holdings ADR	IE	USD	113 352	15 354 610	1,46
Autoliv	SE	USD	113 204	13 115 777	1,25
Nifco (Japon)	JP	JPY	259 887	7 535 055	0,72
Magna International	CA	CAD	155 372	7 230 759	0,69
Aritzia	CA	CAD	96 403	6 702 890	0,64
Carnival	US	USD	226 213	6 521 711	0,62
De' Longhi	IT	EUR	118 524	4 321 132	0,41
WPP (GB)	GB	GBP	1 073 754	4 052 513	0,39
				103 735 040	9,88

Consommation courante

CP ALL (F)	TH	THB	13 051 292	18 543 928	1,77
Lion	JP	JPY	1 394 727	13 742 385	1,31
Dollar Tree	US	USD	128 439	12 692 311	1,21
Dollar General	US	USD	115 944	11 311 465	1,08
Darling Ingredients	US	USD	183 350	5 835 107	0,56
			62 125 196	5,92	

Santé

Boston Scientific	US	USD	201 587	20 323 967	1,94
Fresenius	DE	EUR	336 293	19 395 028	1,85
Convatec Group	GB	GBP	4 663 604	14 950 275	1,42
Insulet	US	USD	45 198	14 174 078	1,35
Bristol-Myers Squibb	US	USD	243 697	11 183 261	1,07
				80 026 609	7,62

Finance

Morgan Stanley	US	USD	126 963	20 758 463	1,98
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 006 703	20 609 553	1,96
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	139 891	20 472 010	1,95
ABN Amro Bank	NL	EUR	588 822	17 590 603	1,68
Wells Fargo	US	USD	198 993	17 190 976	1,64
JPMorgan Chase	US	USD	54 123	16 743 394	1,59
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	52 094	13 253 286	1,26
SCOR	FR	EUR	416 063	12 607 040	1,20
Nexi	IT	EUR	2 355 436	12 400 418	1,18
Apollo Global Management	US	USD	96 615	11 968 629	1,14
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	146 572	11 332 998	1,08
Comerica	US	USD	101 226	7 745 850	0,74

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Storebrand	NO	NOK	492 358	7 637 910	0,73
NN Group	NL	EUR	109 298	7 483 071	0,71
				197 794 201	18,84

Immobilien

Sun Communities REIT	US	USD	44 399	5 523 214	0,53
				5 523 214	0,53

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 695	57 128 710	5,44
				57 128 710	5,44

Services de communication

Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	4 398 612	13 206 691	1,26
KT	KR	KRW	250 581	8 615 894	0,82
TELUS	CA	CAD	423 281	6 209 490	0,59
Elisa	FI	EUR	93 685	4 130 633	0,39
				32 162 708	3,06

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries

Fluidra	ES	EUR	373 095	10 806 068	1,03
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	96 123	7 192 864	0,69
				17 998 932	1,71

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	368 404	20 346 463	1,94
				20 346 463	1,94

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	154 949	<u>4 829 079</u>	<u>0,46</u>
				4 829 079	0,46

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 913 149 181)

Total des Investissements (2001-2021) (100 %)	1 021 335 115	100 %

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net

Contrats de différence

Baxter International (UBS)	USD	(11 953 836)	2 765 463	0,26
Equifax (MS)	USD	(15 510 632)	1 881 235	0,18
Resmed (HSBC)	USD	(15 868 721)	1 410 209	0,13
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(7 388 865)	1 358 922	0,13
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(48 643 033)	1 306 276	0,12
Continental (MS)	EUR	9 250 009	1 247 646	0,12
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(11 641 273)	1 130 348	0,11
Capcom (JPLS)	JPY	(2 216 110 848)	915 875	0,09
Kongsberg Gruppen (UBS)	NOK	(68 182 043)	903 147	0,09
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(11 977 418)	899 369	0,09
Schindler (UBS)	CHF	(10 485 062)	888 953	0,08
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(19 711 388)	883 623	0,08
Fiat Chrysler Automobile (IT) (UBS)	EUR	(13 053 522)	773 282	0,07
Pearson (UBS)	GBP	(10 149 703)	729 050	0,07
Carlyle Group (GS)	USD	(11 235 555)	682 603	0,07
Delta Electronics (GS)	USD	(12 080 452)	638 420	0,06
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(15 454 041)	616 461	0,06
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(16 815 727)	607 735	0,06
Kakao (GS)	USD	(13 911 933)	548 094	0,05
Fastenal (HSBC)	USD	(17 083 482)	533 161	0,05
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(9 435 824)	513 414	0,05
Burberry (UBS)	GBP	(11 298 551)	455 452	0,04
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	2 419 114 626	434 718	0,04
WEX (GS)	USD	(8 932 455)	433 242	0,04
PPG Industries (MS)	USD	(6 257 138)	431 703	0,04
Largan Precision (UBS)	USD	(14 720 953)	412 052	0,04
Euronext (UBS)	EUR	(14 275 589)	411 488	0,04
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(16 790 703)	405 323	0,04
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(5 855 265)	400 809	0,04
Solventum (JPLS)	USD	(10 355 389)	370 586	0,04
SSE (JPLS)	GBP	4 655 623	312 601	0,03
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(13 567 016)	303 885	0,03
Envista (MS)	USD	(6 299 310)	259 522	0,02
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(13 081 937)	259 277	0,02
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(1 454 986 007)	235 222	0,02
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(10 200 393)	222 504	0,02
Equinor (MS)	NOK	(108 738 102)	195 225	0,02
Metsco Corporation (GS)	EUR	(8 020 976)	188 738	0,02
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(1 253 763 058)	179 589	0,02
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(5 397 563)	162 538	0,02
ZTO Express (Cayman) (JPLS)	HKD	(91 812 990)	141 221	0,01
Universal Music Group (MS)	EUR	(1 376 083)	136 366	0,01
Geberit (JPLS)	CHF	(5 059 411)	132 981	0,01
Texas Instruments (JPLS)	USD	(2 961 309)	129 600	0,01
SNC-Lavalin Group (GS)	CAD	(8 527 674)	123 450	0,01

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
AT&T (UBS)	USD	(11 735 624)	115 494	0,01
International Business Machine (UBS)	USD	(10 162 758)	107 560	0,01
Nemetschek (GS)	EUR	(9 335 200)	96 871	0,01
Shiseido (JPLS)	JPY	(2 608 368 959)	95 111	0,01
SNC-Lavalin Group (JPLS)	CAD	(5 558 680)	89 105	0,01
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(15 899 869)	87 848	0,01
Transmedics Group (UBS)	USD	(6 882 942)	86 504	0,01
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(6 379 835)	72 743	0,01
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(4 341 279)	60 195	0,01
Huhtamaki (GS)	EUR	(3 264 944)	51 639	0,00
ZTO Express (Cayman) (GS)	HKD	(9 658 286)	48 679	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	905 955	46 423	0,00
Worldline (JPLS)	EUR	(345 610)	34 747	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(6 621 926)	30 976	0,00
Fubon Financial (GS)	USD	(1 230 351)	19 273	0,00
ENI (GS)	EUR	(10 252 556)	13 346	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(8 405 465)	12 629	0,00
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(3 013 891)	12 056	0,00
EssilorLuxottica (GS)	EUR	(2 421 052)	8 798	0,00
CrowdStrike Holdings (MS)	USD	(10 552 750)	4 532	0,00
Sonic Healthcare (GS)	AUD	(642 204)	557	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(8 718 486)	0	0,00
Medibank Private (GS)	AUD	(1 364 742)	(5 811)	(0,00)
NN Group (MS)	EUR	1 966 407	(6 109)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(6 105 235)	(7 961)	(0,00)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(16 427 752)	(16 323)	(0,00)
Enel (GS)	EUR	(2 773 568)	(22 603)	(0,00)
CaixaBank (MS)	EUR	(1 464 902)	(25 809)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(5 142 692)	(28 961)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(6 093 352)	(32 406)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(7 452 640)	(35 121)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(3 712 433)	(44 883)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(6 555 974)	(52 793)	(0,01)
Enel (MS)	EUR	(692 261)	(55 960)	(0,01)
Worldline (GS)	EUR	(3 285 591)	(58 009)	(0,01)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(76 378 945)	(72 956)	(0,01)
Swisscom (Reg'd) (JPLS)	CHF	(12 010 687)	(88 228)	(0,01)
Federal Signal (GS)	USD	(9 574 242)	(113 590)	(0,01)
Paypal Holdings (HSBC)	USD	(14 803 987)	(124 129)	(0,01)
CME Group (GS)	USD	(13 469 796)	(128 898)	(0,01)
OMV (GS)	EUR	(11 637 330)	(135 705)	(0,01)
Volkswagen (priv.) (UBS)	EUR	(13 430 392)	(147 609)	(0,01)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(4 538 232)	(148 700)	(0,01)
Lennox International (GS)	USD	(12 570 481)	(151 328)	(0,01)
Medibank Private (JPLS)	AUD	(15 956 103)	(175 052)	(0,02)
EssilorLuxottica (MS)	EUR	(1 399 695)	(188 698)	(0,02)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(14 524 759)	(197 825)	(0,02)
Enel (HSBC)	EUR	(6 581 116)	(201 551)	(0,02)
Siemens Energy (MS)	EUR	16 932 366	(209 240)	(0,02)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(11 313 719)	(237 733)	(0,02)
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	894 685 457	(245 973)	(0,02)
Sopra Steria Group (MS)	EUR	1 324 223	(294 274)	(0,03)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(1 431 297 674)	(306 321)	(0,03)
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(5 678 720)	(383 202)	(0,04)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(156 173 571)	(514 901)	(0,05)
CBOE Global Markets (HSBC)	USD	(17 973 965)	(530 680)	(0,05)
Tele2 (B) (MS)	SEK	95 663 787	(592 427)	(0,06)
Banco BPM (UBS)	EUR	(14 847 557)	(604 368)	(0,06)
XPeng (A) (GS)	HKD	(123 661 394)	(631 996)	(0,06)
CaixaBank (UBS)	EUR	(13 926 296)	(739 583)	(0,07)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(4 328 953)	(765 919)	(0,07)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(21 170 290)	(770 726)	(0,07)
SK Innovation (JPLS)	USD	(4 390 461)	(868 518)	(0,08)
Nintendo (JPLS)	JPY	(2 460 851 609)	(894 351)	(0,09)
Rockwell Automation (HSBC)	USD	(18 303 865)	(972 125)	(0,09)
Barclays (UBS)	GBP	(15 483 215)	(1 013 782)	(0,10)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	10 368 151	(1 265 637)	(0,12)
SK Innovation (MS)	USD	(6 053 979)	(1 286 198)	(0,12)
Sandoz Group (JPLS)	CHF	(13 038 733)	(1 376 713)	(0,13)
Fast Retailing (JPLS)	JPY	(2 994 958 045)	(1 738 809)	(0,17)
Dexcom (GS)	USD	12 388 538	(1 917 224)	(0,18)
EssilorLuxottica (HSBC)	EUR	(13 305 746)	(1 967 853)	(0,19)
			6 650 893	0,63

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33085800 25/11/2025	92 643 530	1 273 214	0,12
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00660880 25/11/2025	58 961 921	967 554	0,09
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16076270 25/11/2025	156 080 002	864 870	0,08
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25980681 25/11/2025	25 570 976	256 196	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32789920 25/11/2025	17 024 686	195 603	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16791200 25/11/2025	14 836 190	174 095	0,02
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09952434 25/11/2025	9 267 432	73 157	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659206 25/11/2025	4 437 849	61 401	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71453059 25/11/2025	61 715 286	36 341	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,59809994 25/11/2025	2 050 594	20 106	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 1432,37000268 25/11/2025	2 686 874	17 717	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10688686 25/11/2025	432 671	6 063	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,325 170	1 325 170	5 154	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876411 25/11/2025	13 504 804	4 548	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,62800012 25/11/2025	416 575	4 470	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14060181 25/11/2025	14 936 069	3 008	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03261791 25/11/2025	629 105	1 969	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,36770018 25/11/2025	602 281	1 607	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10655259 25/11/2025	134 511	1 458	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10669253 25/11/2025	96 445	1 174	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10605200 25/11/2025	133 382	813	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10669158 25/11/2025	58 278	709	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03252985 25/11/2025	778 524	328	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15548320 25/11/2025	7 525	42	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,75430012 25/11/2025	938 725	11	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76648344 25/11/2025	719 384	(210)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070078 25/11/2025	2 011 990	(217)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03090818 25/11/2025	105 744	(236)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76379995 25/11/2025	652 183	(416)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093581 25/11/2025	687 620	(923)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,74877101 25/11/2025	10 032 304	(1 689)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79975520 25/11/2025	1 077 109	(2 647)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42339397 25/11/2025	500 139	(3 342)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,58954303 25/11/2025	1 885 304	(10 079)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069775 25/11/2025	2 274 063	(10 091)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79835700 25/11/2025	2 550 574	(10 716)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,00380497 25/11/2025	1 061 239	(12 921)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36632999 25/11/2025	1 571 287	(19 952)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,13835005 25/11/2025	6 046 717	(25 875)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79396970 25/11/2025	2 765 722	(26 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069947 25/11/2025	20 240 252	(40 067)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03045809 25/11/2025	4 253 625	(71 310)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64959190 25/11/2025	24 391 627	(172 526)	(0,02)
		3 561 636	0,34

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,03595453 18/11/2025	3 774	(12)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87014858 18/11/2025	9 003	(98)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,97529911 18/11/2025	110 892	(659)	(0,00)
		(769)	(0,00)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86334664 18/11/2025	437 252	(1 651)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046887 18/11/2025	377 236	(2 677)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	11 216 134	(66 819)	(0,01)
		(71 147)	(0,01)

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 339,08811013 18/11/2025	9 571 916	66 739	0,01
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00297782 18/11/2025	316 298	871	0,00
		67 610	0,01

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,65412599 18/11/2025	1 615 598	(17 351)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,67702100 18/11/2025	49 419 788	(224 443)	(0,02)
		(241 794)	(0,02)

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29482001 18/11/2025	64 719	(282)	(0,00)
		(282)	(0,00)

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046886 18/11/2025	6 000 566	(42 579)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684215 18/11/2025	7 234 121	(81 606)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86083322 18/11/2025	175 074 678	(1 168 694)	(0,11)
		(1 292 879)	(0,12)

Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29481998 18/11/2025	133 918	(584)	(0,00)
		(584)	(0,00)

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76135490 18/11/2025	6 696 483	(3 336)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967155 18/11/2025	145 374 464	(2 302 142)	(0,22)
		(2 305 478)	(0,22)

Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,8502521 18/11/2025	6 011 194	(94 287)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86083322 18/11/2025	179 870 265	(1 200 706)	(0,11)
		(1 294 993)	(0,12)

Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85610061 18/11/2025	2 198 223	(26 679)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	67 224 716	(400 483)	(0,04)
		(427 162)	(0,04)

Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75389821 18/11/2025	154 000	(1 584)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74501158 18/11/2025	197 984	(4 346)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74511095 18/11/2025	300 761	(6 564)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74690018 18/11/2025	1 130 539	(22 016)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74967155 18/11/2025	4 497 570	(71 223)	(0,01)
		(105 733)	(0,01)

Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145555 18/11/2025	55 371	(330)	(0,00)
		(330)	(0,00)

X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86066838 18/11/2025	897 442	(6 162)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86046886 18/11/2025	1 262 684	(8 960)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85864770 18/11/2025	1 045 015	(9 611)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85684215 18/11/2025	920 706	(10 386)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85761764 18/11/2025	1 511 046	(15 694)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86016844 18/11/2025	2 310 245	(17 194)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86145548 18/11/2025	21 130 634	(125 883)	(0,01)
		(193 890)	(0,02)
Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80116822 18/11/2025	187 102	(283)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79486322 18/11/2025	156 127	(1 463)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79361139 18/11/2025	258 187	(2 822)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,80012450 18/11/2025	4 772 757	(13 431)	(0,00)
		(17 999)	(0,00)
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85767729 18/11/2025	4 088 834	(42 185)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85918381 18/11/2025	13 278 998	(113 916)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86157556 18/11/2025	113 648 650	(661 300)	(0,06)
		(817 401)	(0,08)
Autres actifs et passifs	25 398 429	2,40	
Actif net	1 049 914 567	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	32,67
Royaume-Uni	GB	9,26
Irlande	IE	7,59
Canada	CA	5,83
Japon	JP	5,45
France	FR	5,07
Corée	KR	4,54
Australie	AU	3,78
Espagne	ES	3,43
Province de Taiwan	TW	3,25
Pays-Bas	NL	3,01
Suisse	CH	2,52
Chine	CN	2,01
Allemagne	DE	1,85
Thaïlande	TH	1,77
Italie	IT	1,59
Bermudes	BM	1,26
Suède	SE	1,25
Norvège	NO	0,73
Finlande	FI	0,39
Liquidités et autres actifs nets		2,75

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/02/2055	US	USD	3 200 000	3 244 764	9,74
Japan 0,30 % 20/12/2025	JP	JPY	433 250 000	2 810 508	8,44
Japan 0,10 % 20/03/2026	JP	JPY	423 950 000	2 746 357	8,25
UK Treasury 0,125 % 30/01/2026	GB	GBP	1 110 000	1 446 688	4,34
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	170 000	169 605	0,51
				10 417 922	31,29

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	147	3 112 231	9,35
				3 112 231	9,35

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement					
US Treasury Bill 3,723 % 18/12/2025	US	USD	9 650 000	9 603 318	28,84
US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025**	US	USD	3 572 000	3 560 101	10,69
US Treasury Bill 3,768 % 26/12/2025	US	USD	2 900 000	2 883 403	8,66
US Treasury Bill 3,741 % 15/01/2026	US	USD	850 000	843 513	2,53
US Treasury Bill 3,597 % 28/11/2025	US	USD	600 000	598 386	1,80
US Treasury Bill 3,742 % 22/01/2026	US	USD	500 000	495 825	1,49
US Treasury Bill 3,802 % 02/01/2026	US	USD	400 000	397 440	1,19
US Treasury Bill 3,688 % 11/12/2025	US	USD	300 000	298 776	0,90
US Treasury Bill 3,729 % 29/01/2026	US	USD	150 000	148 645	0,45
				18 829 407	56,55

Fractions	(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 32 572 354)	32 359 559	97,18

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682486 14/11/2025	4 968 299	252 455	0,76
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35271600 14/11/2025	2 653 130	80 709	0,24
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17438500 14/11/2025	1 340 542	24 094	0,07
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00668678 14/11/2025	648 269	19 159	0,06
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27483627 14/11/2025	1 263 238	19 148	0,06
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10008295 14/11/2025	1 318 544	17 863	0,05
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10720476 14/11/2025	633 623	11 214	0,03
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14112004 14/11/2025	1 624 187	7 584	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17666219 14/11/2025	316 100	6 305	0,02
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09952731 14/11/2025	262 070	2 076	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10680402 14/11/2025	109 343	1 519	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00680351 14/11/2025	31 831	1 513	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,12915896 14/11/2025	643 975	896	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34041600 14/11/2025	39 383	829	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17352000 14/11/2025	41 531	715	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,17124886 14/11/2025	40 378	616	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33631615 14/11/2025	34 132	612	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27372990 14/11/2025	55 229	611	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33161731 14/11/2025	34 132	490	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33059296 14/11/2025	35 445	481	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10582209 14/11/2025	52 881	242	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52708582 14/11/2025	60 900	(66)	(0,00)
Acheté KR₩, vendu USD, taux contractuel 1420,27010473 14/11/2025	39 185	(150)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42461537 14/11/2025	46 368	(334)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,01559696 14/11/2025	34 346	(378)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75747202 14/11/2025	68 649	(385)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85832867 14/11/2025	47 767	(468)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,97565011 14/11/2025	38 694	(579)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,88575506 14/11/2025	32 572	(776)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85543199 14/11/2025	61 957	(814)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85728887 14/11/2025	102 649	(1 128)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,82133907 14/11/2025	34 384	(1 149)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,88068948 14/11/2025	83 800	(2 039)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,47991270 14/11/2025	46 286	(2 251)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86393432 14/11/2025	1 025 541	(3 407)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,09172001 14/11/2025	983 118	(3 803)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86052743 14/11/2025	668 195	(4 846)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51381454 14/11/2025	648 692	(6 336)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85709302 14/11/2025	637 037	(7 144)	(0,02)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,50818075 14/11/2025	634 539	(8 536)	(0,03)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36800905 14/11/2025	669 513	(8 817)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85160647 14/11/2025	642 315	(11 269)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85015674 14/11/2025	643 411	(12 364)	(0,04)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,32835699 14/11/2025	762 943	(13 234)	(0,04)
Acheté KR₩, vendu USD, taux contractuel 1404,86999920 14/11/2025	972 340	(14 229)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75107221 14/11/2025	1 298 144	(18 183)	(0,05)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,94150502 14/11/2025	1 248 905	(22 886)	(0,07)
	303 560	0,91	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	2 906 809	10 563	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	2 921 962	(10 559)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 966 018	(59 208)	(0,18)
		<u>(59 204)</u>	<u>(0,18)</u>

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76890545 06/11/2025	281 939	249	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29773302 04/12/2025	282 801	(250)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,28617300 06/11/2025	285 343	(3 403)	(0,01)
		(3 404)	(0,01)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	1 604 119	5 829	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85856639 06/11/2025	25 974	(259)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85663483 06/11/2025	25 915	(316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86109425 06/11/2025	54 233	(382)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84988567 06/11/2025	30 592	(611)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	1 612 480	(5 827)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	1 498 893	(29 921)	(0,09)
		(31 487)	(0,09)

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31358352 06/11/2025	117 885	74	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76122835 04/12/2025	117 967	(74)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74366528 06/11/2025	120 753	(2 868)	(0,01)
		(2 868)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15732000 06/11/2025	2 105 961	7 653	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86270811 04/12/2025	2 116 938	(7 650)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84989380 06/11/2025	2 148 857	(42 896)	(0,13)
		(42 893)	(0,13)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	7 375 230	98 557	0,30
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EUR	236 520	1 072	0,00
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	(2 817 750)	(6 855)	(0,02)
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	8 194 336	(10 547)	(0,03)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(5 344 625)	(42 549)	(0,13)
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	5 863 000	(46 938)	(0,14)
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EUR	(7 407 230)	(189 899)	(0,57)
			(197 159)	(0,59)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 13,49 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 03/01/2028	BRL	17 000 000	18 530	0,06
Intérêt fixe à payer 3,939 %, intérêt variable à recevoir (6m NIBOR) 24/04/2035	NOK	37 500 000	18 332	0,06
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	8 535 000	10 414	0,03
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	10 800 000	(3 624)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 4 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 15/09/2027	NOK	85 000 000	(18 816)	(0,06)
Intérêt fixe à recevoir 4,038 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 24/04/2027	NOK	156 750 000	(38 829)	(0,12)
Intérêt fixe à recevoir 3,99 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 29/07/2027	NOK	170 000 000	(45 649)	(0,14)
			(59 642)	(0,18)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 1,732 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/04/2030	EUR	1 500 000	8 020	0,02
Intérêt fixe à payer 2,52 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 22/10/2030	USD	3 800 000	6 660	0,02
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	1 500 000	471	0,00
			15 151	0,05

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,86 %, intérêt variable à recevoir (ESTR) 29/07/2027	EUR	13 600 000	4 240	0,01
Intérêt fixe à payer 3,822 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 14/03/2032	USD	4 900 000	(97 681)	(0,29)
			(93 441)	(0,28)

Autres actifs et passifs	1 111 129	3,35

** Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de la période tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Actif net	33 299 301	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	66,80
Japon	JP	16,69
Irlande	IE	9,35
Royaume-Uni	GB	4,34
Liquidités et autres actifs nets		2,82

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

TotalEnergies	FR	EUR	3 029	188 423	0,16
Valaris	US	USD	3 091	171 597	0,14
Cameco (CA)	CA	CAD	342	34 728	0,03
Yellow Cake (London)	GB	GBP	3 976	30 769	0,03
Inpex	JP	JPY	545	10 037	0,01
Modec	JP	JPY	148	9 605	0,01
				445 159	0,37

Services publics

Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1 125 440	1 145 001	0,96
US Solar Fund	GB	USD	2 713 222	1 006 605	0,85
SSE	GB	GBP	13 414	337 404	0,28
ENN Energy Holdings	CN	HKD	27 359	238 212	0,20
NRG Energy	US	USD	1 260	215 920	0,18
Centrica	GB	GBP	83 548	196 652	0,17
Emera	CA	CAD	2 492	118 494	0,10
National Grid	GB	GBP	4 950	74 081	0,06
NextEra Energy	US	USD	700	57 112	0,05
E.ON	DE	EUR	2 096	39 006	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	64 523	27 756	0,02
Fortum	FI	EUR	834	18 596	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	471	14 812	0,01
				3 489 651	2,93

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	1 682	325 726	0,27
Steel Dynamics	US	USD	1 786	282 746	0,24
Orica	AU	AUD	19 008	275 736	0,23
BHP Group	AU	GBP	9 329	265 130	0,22
CCL Industries (B)	CA	CAD	4 643	258 623	0,22
Kuraray	JP	JPY	19 784	214 550	0,18
Linde	US	USD	504	212 125	0,18
Nickel Industries	AU	AUD	425 974	205 271	0,17
FUCHS (priv.)	DE	EUR	3 260	145 765	0,12
DSM-Firmenich	CH	EUR	1 358	110 726	0,09
Arkema	FR	EUR	1 130	67 099	0,06
Freeport-McMoRan	US	USD	943	39 252	0,03
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	3 703	37 378	0,03
Teck Resources (B)	CA	CAD	871	37 162	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	1 558	36 327	0,03
Stella-Jones	CA	CAD	635	35 748	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	924	33 264	0,03
Pan American Silver	CA	CAD	949	33 116	0,03
SOUTH32	AU	AUD	16 013	33 021	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7 671	31 679	0,03
ERO Copper	CA	CAD	1 498	31 587	0,03
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	946	30 793	0,03
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	603	22 764	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	824	22 118	0,02
Norsk Hydro	NO	NOK	3 130	21 187	0,02
Coeur Mining	US	USD	1 224	20 942	0,02
Champion Iron	AU	AUD	5 793	20 876	0,02
CMOC Group (H)	CN	HKD	9 522	20 600	0,02
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	2 275	20 426	0,02
Southern Copper (US)	US	USD	142	19 636	0,02
Nucor	US	USD	128	19 260	0,02
Sociedad Química y Minera de Chile ADR	CL	USD	390	19 111	0,02
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	125 666	18 360	0,02
Nutrien	CA	CAD	335	18 330	0,02
IGO	AU	AUD	5 011	17 521	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	3 894	16 891	0,01
Vale Indonesia	ID	IDR	56 909	16 230	0,01
DPM Metals CDI	CA	AUD	741	16 169	0,01
Methanex (US)	CA	USD	412	16 091	0,01
Fresnillo	MX	GBP	542	15 814	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	1 459	15 577	0,01
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	663	13 834	0,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	1 386	13 772	0,01
MP Materials	US	USD	218	13 522	0,01
Sims	AU	AUD	1 296	13 478	0,01
Alphamin Resources	MU	CAD	17 252	13 168	0,01
Taseko Mines	CA	CAD	2 953	13 164	0,01
C Uyemura & Co	JP	JPY	155	12 605	0,01
Foran Mining	CA	CAD	4 501	11 896	0,01
Wacker Chemie	DE	EUR	149	11 765	0,01
Metro Mining	AU	AUD	199 918	9 518	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	259	9 450	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	139	8 740	0,01
ECORA RESOURCES	GB	GBP	5 492	6 922	0,01
Polymetals Resources	AU	AUD	7 611	4 554	0,00
Central Asia Metals	GB	GBP	1 559	3 253	0,00
				3 260 368	2,74

Industries

Legrand	FR	EUR	3 042	524 298	0,44
FedEx	US	USD	1 709	434 790	0,37
L3Harris Technologies	US	USD	1 319	380 431	0,32
CSX	US	USD	7 595	270 658	0,23
RELX	GB	GBP	6 065	267 296	0,22
Siemens Energy	DE	EUR	2 082	257 564	0,22
TKH Group	NL	EUR	5 403	239 091	0,20
Airbus	FR	EUR	958	235 716	0,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Union Pacific	US	USD	1 028	224 628	0,19
RELX (NL)	GB	EUR	4 880	215 050	0,18
NEXTracker (A)	US	USD	1 952	192 413	0,16
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	1 806	174 995	0,15
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	11 370	147 300	0,12
Safran	FR	EUR	373	132 418	0,11
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1 192	114 808	0,10
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 139	109 353	0,09
Kone (B)	FI	EUR	1 501	100 239	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	787	96 412	0,08
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	4 127	63 225	0,05
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	990	53 958	0,05
Forbo Holding	CH	CHF	53	48 733	0,04
nVent Electric	GB	USD	415	46 405	0,04
Norfolk Southern	US	USD	156	43 914	0,04
Teleperformance	FR	EUR	588	42 007	0,04
Nexans	FR	EUR	289	40 598	0,03
EnerSys	US	USD	313	39 361	0,03
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	1 071	36 700	0,03
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 689	34 418	0,03
Komatsu	JP	JPY	1 002	33 481	0,03
Cembre	IT	EUR	431	31 584	0,03
Siemens	DE	EUR	110	31 058	0,03
Energy Recovery	US	USD	1 690	28 760	0,02
Mersen	FR	EUR	1 097	27 693	0,02
Tetra Tech	US	USD	800	25 416	0,02
Knorr-Bremse	DE	EUR	253	23 494	0,02
AtkinsRealis Group	CA	CAD	334	23 338	0,02
Daikin Industries	JP	JPY	200	23 216	0,02
Marubeni	JP	JPY	910	22 367	0,02
Fuji Electric	JP	JPY	285	20 359	0,02
Hitachi	JP	JPY	560	19 152	0,02
Taisei	JP	JPY	262	19 053	0,02
FANUC	JP	JPY	468	15 520	0,01
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	6 143	15 214	0,01
SWCC	JP	JPY	307	14 912	0,01
Expeditors International of Washington	US	USD	104	12 676	0,01
IHI	JP	JPY	589	12 204	0,01
Toa Corp (Tokyo)	JP	JPY	780	11 945	0,01
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	624	11 650	0,01
Sankyu	JP	JPY	227	11 597	0,01
Volution Group	GB	GBP	1 320	11 385	0,01
Nabtesco	JP	JPY	446	11 169	0,01
Owens Corning	US	USD	85	10 769	0,01
Vitrocell	KR	KRW	508	9 733	0,01
Amada	JP	JPY	762	9 095	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	998	6 654	0,01
Rexel	FR	EUR	173	5 971	0,01
Nikkiso	JP	JPY	415	4 057	0,00
Timee	JP	JPY	417	4 021	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	80	3 964	0,00
				5 078 086	4,27

Technologies de l'information

Ibiden	JP	JPY	4 960	466 398	0,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7 927	381 972	0,32
Fair Issac	US	USD	235	377 055	0,32
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	5 170	373 192	0,31
Microsoft	US	USD	711	367 541	0,31
Samsung Electronics	KR	KRW	4 773	358 386	0,30
SK Hynix	KR	KRW	919	357 049	0,30
Meta Platforms (A)	US	USD	492	321 254	0,27
Teledyne Technologies	US	USD	456	240 148	0,20
Auto Trader Group	GB	GBP	22 980	235 425	0,20
Sopra Steria Group	FR	EUR	398	61 977	0,05
Kioxia Holdings	JP	JPY	428	29 899	0,03
TE Connectivity	IE	USD	114	27 977	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	27	25 816	0,02
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	969	22 463	0,02
Sinbon Electronics	TW	TWD	3 180	21 776	0,02
Delta Electronics	TW	TWD	555	17 794	0,01
Azbil Corp	JP	JPY	1 790	17 652	0,01
Rorze	JP	JPY	810	11 285	0,01
Future Corp	JP	JPY	800	11 274	0,01
Taiyo Yuden	JP	JPY	374	10 641	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	459	10 468	0,01
Socionext	JP	JPY	450	10 127	0,01
Citizen Watch	JP	JPY	1 036	7 188	0,01
Enplas	JP	JPY	100	5 260	0,00
GA Technologies	JP	JPY	392	5 067	0,00
Business Engineering	JP	JPY	98	4 020	0,00
				3 779 104	3,18

Consommation non essentielle

Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1 895	374 190	0,31
Expedia Group	US	USD	1 554	337 758	0,28
PDD Holdings ADR	IE	USD	2 075	281 016	0,24
Autoliv	SE	USD	2 072	240 041	0,20
Nifco (Japon)	JP	JPY	4 756	137 905	0,12
Magna International	CA	CAD	2 844	132 335	0,11
Aritzia	CA	CAD	1 764	122 675	0,10
Carnival	US	USD	4 140	119 359	0,10
De' Longhi	IT	EUR	2 169	79 084	0,07
WPP (GB)	GB	GBP	19 652	74 168	0,06
Sony Group	JP	JPY	1 513	42 154	0,04
Toyota Motor	JP	JPY	1 792	36 583	0,03
Yonex	JP	JPY	794	20 426	0,02

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Une liste complète des notes de bas de page 7.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fast Retailing	JP	JPY	43	15 896	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	1 044	15 600	0,01
Saizeriya	JP	JPY	416	13 600	0,01
LQO	US	USD	428	13 409	0,01
Sanrio	JP	JPY	283	13 097	0,01
Resorttrust	JP	JPY	982	11 570	0,01
Seiren	JP	JPY	516	10 571	0,01
PAL GROUP Holdings	JP	JPY	813	10 459	0,01
Koei Tecmo Holdings	JP	JPY	646	8 696	0,01
Doshisha	JP	JPY	444	8 345	0,01
Sumitomo Forestry	JP	JPY	790	8 218	0,01
				2 127 155	1,79

Consommation courante

CP ALL (F)	TH	THB	238 861	339 386	0,29
Unilever	GB	EUR	4 500	272 396	0,23
Lion	JP	JPY	26 355	259 676	0,22
Dollar Tree	US	USD	2 351	232 291	0,20
Dollar General	US	USD	2 122	207 019	0,17
Darling Ingredients	US	USD	4 066	129 399	0,11
Bunge Global	US	USD	388	36 658	0,03
Ajinomoto	JP	JPY	400	11 360	0,01
Kewpie	JP	JPY	395	10 951	0,01
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	367	9 291	0,01
Nissui	JP	JPY	1 257	8 760	0,01
				1 517 187	1,28

Santé

Boston Scientific	US	USD	3 689	371 964	0,31
Fresenius	DE	EUR	6 155	354 963	0,30
Convatec Group	GB	GBP	85 352	273 616	0,23
Insulet	US	USD	827	259 410	0,22
Roche Holding	CH	CHF	745	239 991	0,20
Bristol-Myers Squibb	US	USD	4 460	204 673	0,17
Daiichi Sankyo	JP	JPY	669	15 912	0,01
M3	JP	JPY	806	11 293	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	563	8 713	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	456	7 234	0,01
GNI Group	JP	JPY	386	6 083	0,01
			1 753 852	1,47	

Finance

WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	15 926	714 122	0,60
Morgan Stanley	US	USD	2 324	379 916	0,32
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	18 424	377 191	0,32
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	2 560	374 673	0,32
ABN Amro Bank	NL	EUR	10 776	321 939	0,27
Wells Fargo	US	USD	3 642	314 625	0,26
JPMorgan Chase	US	USD	991	306 433	0,26
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	953	242 558	0,20
Zurich Insurance Group	CH	CHF	334	232 308	0,20
SCOR	FR	EUR	7 615	230 731	0,19
Nexi	IT	EUR	43 109	226 949	0,19
Apollo Global Management	US	USD	1 768	219 047	0,18
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	2 683	207 414	0,17
Deutsche Boerse	DE	EUR	806	203 985	0,17
Comerica	US	USD	1 853	141 763	0,12
Storebrand	NO	NOK	9 011	139 787	0,12
NN Group	NL	EUR	2 000	136 953	0,12
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 112	37 197	0,03
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	570	16 545	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 251	16 345	0,01
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	797	15 448	0,01
T&D Holdings	JP	JPY	609	13 089	0,01
Premium Group	JP	JPY	341	4 364	0,00
Allegro Merger RTS 31/12/2049*	US	USD	50 000	1	0,00
				4 873 383	4,10

Immobilier

Tritax Big Box REIT	GB	GBP	626 889	1 235 245	1,04
Sun Communities REIT	US	USD	813	101 084	0,09
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	320	13 643	0,01
				1 349 972	1,14

Gouvernement

New Zealand Government 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	8 575 000	5 073 039	4,27
US Treasury Bill 3,66 % 30/12/2025	US	USD	4 682 327	4 653 896	3,91
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	68 015 100	3 455 121	2,91
				13 182 056	11,09

Fonds de placement à capital fixe

Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	1 941 226	1 745 615	1,47
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 224 157	1 693 790	1,42
Fair Oaks Income	GB	USD	2 006 420	1 043 338	0,88
				4 482 743	3,77

Fonds de placement ouvert

Brevan Howard ARG Bond Fund	LU	USD	10 322	1 492 028	1,25
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	53	1 117 944	0,94
				2 609 972	2,19

Services de communication

Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	80 502	241 705	0,20
KT	KR	KRW	4 586	157 686	0,13
TELUS	CA	CAD	7 747	113 644	0,10
Elisa	FI	EUR	1 715	75 598	0,06
Anycolor	JP	JPY	331	12 922	0,01
				601 555	0,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	384	22 457	0,02
Mesquite Energy 7,75 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	500 000	5	0,00
				22 462	0,02
Services publics					
Grenergy Renovables	ES	EUR	194	16 725	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	759	13 126	0,01
				29 851	0,03

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	384	22 457	0,02
Mesquite Energy 7,75 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	500 000	5	0,00
				22 462	0,02

Services publics

Greenergy Renovables	ES	EUR	194	16 725	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	759	13 126	0,01
				29 851	0,03

Matériaux

Suzano	BR	BRL	2 350	21 220	0,02
				21 220	0,02

Industries

Ferroviail	NL	EUR	3 758	230 514	0,19
Fluidra	ES	EUR	6 828	197 770	0,17
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 759	131 642	0,11
				559 926	0,47

Consommation non essentielle

Industria de Diseño Textil	ES	EUR	8 803	486 202	0,41
Gousto*	GB	GBP	22	1 067	0,00
Gousto (M)*	GB	GBP	7	316	0,00
				487 585	0,41

Gouvernement

US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025	US	USD	15 666 500	15 614 312	13,13
US Treasury Bill 3,742 % 22/01/2026	US	USD	15 324 900	15 196 937	12,78
US Treasury Bill 3,741 % 15/01/2026	US	USD	15 127 500	15 011 848	12,62
US Treasury Bill 3,46 % 20/11/2025	US	USD	4 580 834	4 572 484	3,85
Peru 5,40 % 12/08/2034	PE	PEN	11 055 034	3 193 069	2,69
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	38 925 981	2 249 066	1,89
				55 837 716	46,96

Obligations indexées sur actions

NOM (Nomura Irving1 (A)) ELN 09/10/2026	CN	USD	14 870	<u>3 829 224</u>	<u>3,22</u>
				3 829 224	3,22

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	2 836	<u>88 381</u>	<u>0,07</u>
				88 381	0,07

Non coté

Fonds de placement à capital fixe

SLF Realisation Fund*	GB	GBP	621 330	8 157	0,01
				8 157	0,01

Fractions

Total des investissements (coût USD 106 271 518)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de différence

Baxter International (UBS)	USD	(218 776)	50 613	0,04
GS Vol Carry Basket S5 Excess Return (GS)	USD	5 755 769	38 684	0,03
Equifax (MS)	USD	(285 872)	34 430	0,03
Jpm Div Commodity Curve Val (I) (JPLS)	USD	12 163 359	31 749	0,03
Resmed (HSBC)	USD	(290 425)	25 809	0,02
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(135 229)	24 505	0,02
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(890 252)	23 907	0,02
UBS BBG COSI ExPercious Metals Lev ER (UBS)	USD	3 428 128	23 479	0,02
Continental (MS)	EUR	169 291	22 834	0,02
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(213 056)	20 687	0,02
Iberdrola (JPLS)	EUR	299 395	19 948	0,02
Capcom (JPLS)	JPY	(40 558 678)	16 762	0,01
Kongsberg Gruppen (UBS)	NOK	(1 247 850)	16 529	0,01
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(219 208)	16 460	0,01
Schindler (UBS)	CHF	(191 895)	16 269	0,01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(360 753)	16 172	0,01
Goldman Sachs Macro Index (GS)	USD	5 954 705	14 172	0,01
Fiat Chrysler Automobile (IT) (UBS)	EUR	(238 902)	14 152	0,01
XPO (UBS)	USD	123 477	13 680	0,01
Pearson (UBS)	GBP	(185 757)	13 343	0,01
Carlyle Group (GS)	USD	(205 630)	12 493	0,01
Delta Electronics (GS)	USD	(221 093)	11 684	0,01
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(282 836)	11 282	0,01
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(307 757)	11 123	0,01
JPOSFVB8 Index (JPLS)	USD	4 761 770	11 072	0,01
Tesco (UBS)	GBP	254 921	10 053	0,01
Kakao (GS)	USD	(254 613)	10 031	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

			Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)		
Devise	sous-jacente	USD	l'actif	net
Fastenal (HSBC)	USD	(312 657)	9 758	0,01
JCREVCG4 Index (JPLS)	USD	2 374 921	9 562	0,01
Becton Dickinson (JPLS)	USD	(172 692)	9 396	0,01
MSCI World Index Gross Total Return (USD) (UBS)	USD	(6 439 010)	9 376	0,01
Hubbell (B) (UBS)	USD	126 560	9 275	0,01
Expeditors International of Washington (UBS)	USD	255 217	8 523	0,01
Rolls-Royce Group (UBS)	GBP	128 405	8 450	0,01
Burberry (UBS)	GBP	(206 783)	8 336	0,01
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	44 274 000	7 956	0,01
WEX (GS)	USD	(163 479)	7 929	0,01
PPG Industries (MS)	USD	(114 516)	7 901	0,01
Largan Precision (UBS)	USD	(269 419)	7 541	0,01
Euronext (UBS)	EUR	(261 264)	7 531	0,01
Costco Wholesale (HSBC)	USD	(307 299)	7 418	0,01
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(107 162)	7 336	0,01
Amrize (UBS)	USD	176 452	7 270	0,01
FANUC (UBS)	JPY	20 453 490	7 147	0,01
FXFTEM9 Index (UBS)	USD	6 227 916	6 970	0,01
Solventum (JPLS)	USD	(189 522)	6 782	0,01
Informa (UBS)	GBP	166 510	5 872	0,00
SSE (JPLS)	GBP	85 206	5 721	0,00
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(248 300)	5 562	0,00
Cisco Systems (UBS)	USD	194 036	5 525	0,00
GSVISK2S Index (GS)	USD	6 954 120	5 524	0,00
W. W. Grainger (UBS)	USD	336 278	5 082	0,00
Envista (MS)	USD	(115 288)	4 750	0,00
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(239 422)	4 745	0,00
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(26 628 772)	4 305	0,00
Hamamatsu Photonics (UBS)	JPY	19 874 212	4 081	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(186 685)	4 072	0,00
GS FX C Basket GSVLFEM2 Index (GS)	USD	3 556 080	3 630	0,00
Equinor (MS)	NOK	(1 990 096)	3 573	0,00
Metsu Corporation (GS)	EUR	(146 798)	3 454	0,00
Yakult Honsha (JPLS)	JPY	(22 946 042)	3 287	0,00
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(98 785)	2 975	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	9 796 804	2 894	0,00
Sandvik (UBS)	SEK	1 993 247	2 764	0,00
ZTO Express (Cayman) (JPLS)	HKD	(1 680 337)	2 585	0,00
Nabtesco (UBS)	JPY	21 629 901	2 561	0,00
Universal Music Group (MS)	EUR	(25 185)	2 496	0,00
Taiwan Semic Manufacturing (ADR) (UBS)	USD	289 487	2 491	0,00
Geberit (JPLS)	CHF	(92 596)	2 434	0,00
Texas Instruments (JPLS)	USD	(54 197)	2 372	0,00
GS UP Vol S1 Excess Retrun Strategy (GS)	USD	4 314 000	2 268	0,00
SNC-Lavalin Group (GS)	CAD	(156 071)	2 259	0,00
AT&T (UBS)	USD	(214 782)	2 114	0,00
International Business Machine (UBS)	USD	(185 996)	1 969	0,00
LKQ (UBS)	USD	106 397	1 834	0,00
Nemetschek (GS)	EUR	(170 850)	1 773	0,00
Shiseido (JPLS)	JPY	(47 737 683)	1 741	0,00
SNC-Lavalin Group (JPLS)	CAD	(101 733)	1 631	0,00
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(290 995)	1 608	0,00
Transmedics Group (UBS)	USD	(125 970)	1 583	0,00
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(116 762)	1 331	0,00
Intertek (UBS)	GBP	107 074	1 249	0,00
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(79 453)	1 102	0,00
Huhtamaki (GS)	EUR	(59 754)	945	0,00
ZTO Express (Cayman) (GS)	HKD	(176 763)	891	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	16 580	850	0,00
Hunt (JB) Transport Services (UBS)	USD	62 537	842	0,00
UISFXMRU Index (UBS)	USD	2 443 236	735	0,00
Worldline (JPLS)	EUR	(6 325)	636	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(121 193)	567	0,00
Fubon Financial (GS)	USD	(22 518)	353	0,00
Airbus (UBS)	EUR	7 682	255	0,00
ENI (GS)	EUR	(187 640)	244	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(153 838)	231	0,00
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(55 159)	221	0,00
Iberdrola (UBS)	EUR	5 428	187	0,00
Union Pacific (UBS)	USD	28 625	166	0,00
EssilorLuxottica (GS)	EUR	(44 309)	161	0,00
Legrand (UBS)	EUR	5 831	148	0,00
CrowdStrike Holdings (MS)	USD	(193 134)	83	0,00
Sonic Healthcare (GS)	AUD	(11 753)	10	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(159 563)	0	0,00
Unilever (UBS)	EUR	630	(21)	(0,00)
Teledyne Technologies (UBS)	USD	7 900	(60)	(0,00)
Hiscox (UBS)	GBP	68 049	(65)	(0,00)
CSX (UBS)	USD	6 592	(92)	(0,00)
Medibank Private (GS)	AUD	(24 977)	(106)	(0,00)
NN Group (MS)	EUR	35 989	(112)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(111 736)	(146)	(0,00)
Ferrovial (UBS)	EUR	6 331	(192)	(0,00)
TKH Group (UBS)	EUR	13 587	(220)	(0,00)
Air Liquide (UBS)	EUR	6 717	(229)	(0,00)
Hexagon (B) (MS)	SEK	(300 656)	(299)	(0,00)
GSVIVLG1 Index (GS)	USD	3 495 120	(372)	(0,00)
Enel (GS)	EUR	(50 761)	(414)	(0,00)
Walters Kluwer (UBS)	EUR	6 375	(457)	(0,00)
CaixaBank (MS)	EUR	(26 810)	(472)	(0,00)
Roche (UBS)	CHF	8 285	(506)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(94 120)	(530)	(0,00)
NOF (UBS)	JPY	18 113 627	(536)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(111 519)	(593)	(0,00)
FUCHS Petrolub (UBS)	EUR	20 825	(619)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(136 396)	(643)	(0,00)
Arkema (UBS)	EUR	22 712	(700)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(67 944)	(821)	(0,00)
Bridgestone (UBS)	JPY	21 569 686	(923)	(0,00)
Amentum Holdings (UBS)	USD	48 819	(927)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(119 986)	(966)	(0,00)

			Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)		
Devise	sous-jacente	USD	l'actif	net
Enel (MS)	EUR	(12 670)	(1 024)	(0,00)
Worldline (GS)	EUR	(60 132)	(1 062)	(0,00)
ABGSSKC2 Index (GS)	USD	4 362 914	(1 068)	(0,00)
Daikin Industries (UBS)	JPY	25 047 696	(1 261)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(1 397 867)	(1 335)	(0,00)
Procter & Gamble (UBS)	USD	101 179	(1 447)	(0,00)
Swisscom (Reg'd) (JPLS)	CHF	(219 816)	(1 615)	(0,00)
QXO (UBS)	USD	50 978	(1 838)	(0,00)
Federal Signal (GS)	USD	(175 225)	(2 079)	(0,00)
RPM International (UBS)	USD	116 271	(2 254)	(0,00)
Paypal Holdings (HSBC)	USD	(270 939)	(2 272)	(0,00)
Teleperformance (UBS)	EUR	29 307	(2 280)	(0,00)
GSVIVVOL Index (GS)	USD	6 954 915	(2 315)	(0,00)
Lowes (UBS)	USD	121 208	(2 331)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(246 521)	(2 359)	(0,00)
OMV (GS)	EUR	(212 983)	(2 484)	(0,00)
Diageo (UBS)	GBP	45 465	(2 592)	(0,00)
Volkswagen (priv.) (UBS)	EUR	(245 800)	(2 702)	(0,00)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(83 058)	(2 721)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(230 062)	(2 770)	(0,00)
Admiral Group (UBS)	GBP	249 009	(2 794)	(0,00)
Nordson (UBS)	USD	141 760	(3 082)	(0,00)
Jacobs Solutions (UBS)	USD	161 205	(3 172)	(0,00)
Medibank Private (JPLS)	AUD	(292 024)	(3 204)	(0,00)
EssilorLuxottica (MS)	EUR	(25 617)	(3 453)	(0,00)
Shin-Etsu Chemical (UBS)	JPY	10 245 811	(3 467)	(0,00)
Lululemon Athletica (GS)	USD	(265 628)	(3 621)	(0,00)
Enel (HSBC)	EUR	(120 446)	(3 689)	(0,00)
Trimble (UBS)	USD	136 582	(3 704)	(0,00)
Yaskawa Electric (UBS)	JPY	10 571 178	(3 739)	(0,00)
HDFC Bank (ADR) (UBS)	USD	165 814	(3 760)	(0,00)
L3Harris Technologies (UBS)	USD	230 464	(3 803)	(0,00)
ABGSDSCC Index (GS)	USD	8 870 413	(3 823)	(0,00)
Siemens Energy (MS)	EUR	309 892	(3 829)	(0,00)
Corteva (UBS)	USD	106 521	(3 993)	(0,00)
CME Group (UBS)	USD	263 572	(4 081)	(0,00)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(207 061)	(4 351)	(0,00)
Compass (UBS)	GBP	123 655	(4 443)	(0,00)
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	16 374 298	(4 502)	(0,00)
Sopra Steria Group (MS)	EUR	24 236	(5 386)	(0,00)
Genuine Parts (UBS)	USD	193 490	(5 392)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(26 195 234)	(5 606)	(0,00)
Texas Instruments (UBS)	USD	122 888	(5 989)	(0,01)
MSC Industrial Direct (UBS)	USD	153 198	(6 082)	(0,01)
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(103 930)	(7 013)	(0,01)
Munich Re (UBS)	EUR	278 928	(7 240)	(0,01)
Blackrock (UBS)	USD	160 816	(8 542)	(0,01)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(2 858 248)	(9 424)	(0,01)
CBOE Global Markets (HSBC)	USD	(328 955)	(9 712)	(0,01)
Tele2 (B) (MS)	SEK	1 750 813	(10 842)	(0,01)
Banco BPM (UBS)	EUR	(271 736)	(11 061)	(0,01)
XPeng (A) (GS)	HKD	(2 263 218)	(11 567)	(0,01)
Komatsu (UBS)	JPY	27 305 434	(12 656)	(0,01)
CaixaBank (UBS)	EUR	(254 875)	(13 536)	(0,01)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(79 227)	(14 018)	(0,01)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(387 453)	(14 106)	(0,01)
Linde (UBS)	USD	243 927	(14 307)	(0,01)
Progressive-Ohio (UBS)	USD	237 222	(14 732)	(0,01)
Smurfit Westrock (UBS)	USD	76 479	(15 045)	(0,01)
SK Innovation (JPLS)	USD	(80 353)	(15 895)	(0,01)
Nintendo (JPLS)	JPY	(45 037 859)	(16 368)	(0,01)
UBS Capped Commodity REIT (UBS)	USD	2 506 071	(17 442)	(0,01)
Rockwell Automation (HSBC)	USD	(334 993)	(17 792)	(0,01)
Barclays (UBS)	GBP	(283 370)	(18 554)	(0,02)
Roche Holdings (GenussC) (MS)	CHF	189 755	(23 163)	(0,02)
SK Innovation (MS)	USD	(110 798)	(23 540)	(0,02)
Sandoz Group (JPLS)	CHF	(238 631)	(25 196)	(0,02)
Fast Retailing (JPLS)	JPY	(54 812 935)	(31 823)	(0,03)
Sika (UBS)	CHF	214 106	(33 470)	(0,03)
Arthur J. Gallagher (UBS)	USD	265 413	(33 846)	(0,03)
Dexcom (GS)	USD	226 732	(35 089)	(0,03)
EssilorLuxattica (HSBC)	EUR	(243 518)	(36 015)	(0,03)
J.P Morgan (JPLS)	USD	8 286 959	(65 348)	(0,05)
MSCI ACWI Gross Total Return (UBS)	USD	(7 143 909)	(66 050)	(0,06)
			25 934	0,02

			Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)		
Devise	sous-jacente	USD	l'actif	net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur CDX NA HY S45 5 Year 20/12/2030	USD	3 600 000	(259 499)	(0,22)
			(259 499)	(0,22)

			Gain/(perte)	% de
	Exposition	non réalisé(e)		
	sous-jacente	USD	l'actif	net
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33477500 25/11/2025		5 914 498	98 931	0,08
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10734451 14/11/2025		3 201 637	60 908	0,05
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,74053800 14/11/2025		1 314 660	49 421	0,04
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00677987 14/11/2025		1 058 379	46 448	0,04
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60496000 14/11/2025		751 258	42 888	0,04
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 43,18868503 25/11/2025		4 116 870	40 965	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32927200 14/11/2025	3 260 962	40 964	0,03	Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4064,21937861 14/11/2025	4 408	225	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66700000 14/11/2025	1 812 074	35 651	0,03	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16158015 25/11/2025	34 695	217	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00678995 14/11/2025	721 242	32 772	0,03	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10535244 14/11/2025	1 674 179	190	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36349390 14/11/2025	801 460	30 960	0,03	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657251 25/11/2025	13 789	149	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60063580 14/11/2025	596 959	29 569	0,02	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33278732 25/11/2025	9 321	142	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655035 25/11/2025	3 928 207	29 151	0,02	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 965,99004606 14/11/2025	5 599	140	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72661734 14/11/2025	1 551 252	28 058	0,02	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,40360019 14/11/2025	66 869	140	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34435200 14/11/2025	1 143 077	27 490	0,02	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,0006077 14/11/2025	12 282	137	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54614947 14/11/2025	2 321 606	26 429	0,02	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299918 14/11/2025	12 200	118	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05411141 25/11/2025	3 582 852	25 318	0,02	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10688686 25/11/2025	7 919	111	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57532900 25/11/2025	5 213 199	25 287	0,02	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,37000268 25/11/2025	24 253	94	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,60162100 14/11/2025	460 683	23 612	0,02	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05768516 14/11/2025	115 279	92	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09993075 14/11/2025	1 947 597	23 384	0,02	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33570986 25/11/2025	5 150	90	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33085800 25/11/2025	1 695 538	23 302	0,02	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12876411 25/11/2025	247 161	83	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35865820 14/11/2025	646 245	22 584	0,02	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33258810 25/11/2025	5 514	83	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,22534049 25/11/2025	2 277 284	21 073	0,02	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05801687 14/11/2025	12 515	82	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18383300 14/11/2025	733 629	19 194	0,02	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,62800012 25/11/2025	7 624	82	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54717160 14/11/2025	2 195 967	18 710	0,02	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53120137 14/11/2025	44 020	71	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16491800 14/11/2025	1 886 657	18 427	0,02	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14060181 25/11/2025	273 356	55	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54542546 14/11/2025	1 665 604	18 172	0,02	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03269256 14/11/2025	7 924	41	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00660880 25/11/2025	1 079 106	17 708	0,01	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03261791 25/11/2025	11 514	36	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04772413 25/11/2025	2 488 908	17 100	0,01	Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26309091 25/11/2025	2 744	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16076270 25/11/2025	2 856 535	15 829	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10641431 25/11/2025	3 459	33	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659131 14/11/2025	951 679	14 135	0,01	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 32,36770018 25/11/2025	11 023	29	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,63676996 14/11/2025	310 515	14 075	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10655259 25/11/2025	2 462	27	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09984288 14/11/2025	1 089 866	12 116	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10669253 25/11/2025	1 765	21	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,51339999 14/11/2025	281 483	11 838	0,01	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71592412 25/11/2025	6 707	17	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33355650 25/11/2025	703 801	11 119	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10605200 25/11/2025	2 441	15	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,66126600 14/11/2025	995 304	10 857	0,01	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025952 14/11/2025	3 944	14	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16351400 14/11/2025	1 162 589	9 940	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10649158 25/11/2025	1 067	13	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 947,73000108 25/11/2025	1 727 273	9 843	0,01	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18547739 14/11/2025	70 389	11	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16610550 14/11/2025	876 403	9 462	0,01	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03252985 25/11/2025	14 248	6	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73086486 14/11/2025	384 461	9 242	0,01	Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15548320 25/11/2025	138	1	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58544070 14/11/2025	401 240	9 221	0,01	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,75430012 25/11/2025	17 180	0	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36101000 14/11/2025	229 196	8 420	0,01	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,10994382 14/11/2025	4 218	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10098556 14/11/2025	330 228	7 492	0,01	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03090818 25/11/2025	1 935	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34470800 14/11/2025	307 528	7 479	0,01	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070078 25/11/2025	36 823	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09956139 14/11/2025	866 296	7 161	0,01	Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76648344 25/11/2025	13 166	(4)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 979,75964896 14/11/2025	157 855	6 252	0,01	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,35113512 25/11/2025	425	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35240601 14/11/2025	176 249	5 320	0,00	Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,76379995 25/11/2025	11 936	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655499 25/11/2025	617 634	5 024	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03093581 25/11/2025	12 585	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,25980681 25/11/2025	467 993	4 689	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,84795111 25/11/2025	1 595	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00687546 14/11/2025	79 830	4 678	0,00	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 942,11000895 14/11/2025	59 379	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73479101 14/11/2025	156 545	4 624	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52379351 25/11/2025	6 490	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16643030 14/11/2025	385 617	4 272	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85992976 25/11/2025	3 256	(24)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006123 14/11/2025	216 499	4 074	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79314371 25/11/2025	2 269	(24)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,18442903 14/11/2025	716 302	4 056	0,00	Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,61224260 14/11/2025	1 228	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00665824 14/11/2025	161 013	4 051	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,74877101 25/11/2025	183 609	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03375869 14/11/2025	102 351	3 888	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79270163 25/11/2025	2 901	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77126692 25/11/2025	1 565 952	3 885	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,29482000 14/11/2025	6 063	(36)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60826203 14/11/2025	317 296	3 852	0,00	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 30,58000867 14/11/2025	7 046	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006137 14/11/2025	177 325	3 771	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79270261 25/11/2025	3 532	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32789920 25/11/2025	311 581	3 580	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85831626 25/11/2025	4 544	(42)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53448674 14/11/2025	943 694	3 543	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,34160696 14/11/2025	101 982	(46)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 345,85269733 14/11/2025	126 445	3 456	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79975520 25/11/2025	19 713	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16791200 25/11/2025	271 528	3 186	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85618736 25/11/2025	4 323	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10656187 14/11/2025	254 334	2 949	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,42339397 25/11/2025	9 153	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03173495 14/11/2025	113 715	2 882	0,00	Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,24857818 14/11/2025	14 626	(67)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,42045798 14/11/2025	53 142	2 557	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16613,10089710 14/11/2025	4 696	(70)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56581940 14/11/2025	323 497	2 481	0,00	Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,03300002 14/11/2025	2 325	(71)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,78499999 25/11/2025	2 270 635	2 293	0,00	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18505816 14/11/2025	35 553	(75)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03334111 14/11/2025	82 495	2 074	0,00	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01124577 14/11/2025	78 915	(76)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71567259 25/11/2025	939 697	2 056	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85637534 25/11/2025	6 656	(76)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,38504034 25/11/2025	1 570 270	2 041	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,36180388 14/11/2025	21 246	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16547703 25/11/2025	208 017	2 002	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,35541076 14/11/2025	20 954	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27424219 14/11/2025	153 916	1 995	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85773199 25/11/2025	11 775	(116)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33079300 14/11/2025	145 061	1 990	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,41809494 14/11/2025	13 199	(122)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4104,70032510 14/11/2025	30 583	1 882	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39728705 25/11/2025	55 910	(122)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00657826 14/11/2025	132 992	1 710	0,00	Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,0169194 14/11/2025	28 265	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659212 25/11/2025	122 079	1 690	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,37281062 25/11/2025	11 661	(140)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33241376 25/11/2025	103 975	1 552	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,18056999 14/11/2025	5 061	(155)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10662510 25/11/2025	133 712	1 542	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,28964621 14/11/2025	49 019	(169)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10012210 25/11/2025	109 341	1 525	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28654323 14/11/2025	5 080	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,26117558 25/11/2025	128 722	1 431	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,74361369 14/11/2025	4 484	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09952434 25/11/2025	169 610	1 339	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,58954303 25/11/2025	34 504	(184)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,10033502 14/11/2025	82 980	1 336	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069775 25/11/2025	41 619	(185)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16810199 14/11/2025	93 058	1 166	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79835700 25/11/2025	46 680	(196)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03107520 14/11/2025	285 690	1 150	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65250502 14/11/2025	79 147	(197)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3947,42985176 14/11/2025	54 318	1 134	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,97751120 25/11/2025	13 672	(202)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00659266 25/11/2025	81 220	1 124	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069758 14/11/2025	38 800	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01134920 14/11/2025	131 306	1 080	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10512318 14/11/2025	107 379	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09968320 14/11/2025	106 766	1 014	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024557 14/11/2025	4 420	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71810951 14/11/2025	151 419	934	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65130079 25/11/2025	50 386	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15786931 14/11/2025	247 942	907	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36633007 25/11/2025	18 300	(232)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65616700 14/11/2025	290 207	903	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,00380497 25/11/2025	19 423	(236)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01135109 14/11/2025	99 650	836	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,39755249 14/11/2025	115 041	(294)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006006 25/11/2025	6 246 335	818	0,00	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105456 14/11/2025	50 443	(310)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65561000 14/11/2025	320 926	726	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,36632999 25/11/2025			

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74918996 25/11/2025	44 174	(727)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069947 25/11/2025	370 432	(733)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,23389919 14/11/2025	116 052	(772)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,52891945 25/11/2025	97 902	(807)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,08690112 14/11/2025	100 455	(848)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,62890119 14/11/2025	49 481	(868)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26982686 14/11/2025	283 301	(948)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86089622 25/11/2025	158 904	(987)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,30371692 14/11/2025	112 583	(995)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05207611 14/11/2025	49 782	(1 007)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1411,17001416 14/11/2025	102 855	(1 051)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85471037 14/11/2025	85 326	(1 191)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75030732 25/11/2025	80 234	(1 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03045809 25/11/2025	77 849	(1 305)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79503671 25/11/2025	169 929	(1 418)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64823070 14/11/2025	159 017	(1 434)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37582597 14/11/2025	79 511	(1 436)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85210301 14/11/2025	89 478	(1 519)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09862152 14/11/2025	1 261 772	(1 580)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,37229946 14/11/2025	132 228	(1 612)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1391,44001525 14/11/2025	67 205	(1 617)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37358202 14/11/2025	83 663	(1 645)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85670936 14/11/2025	141 878	(1 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09797770 14/11/2025	238 246	(1 852)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1383,77995841 14/11/2025	63 517	(1 869)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,71551304 14/11/2025	111 110	(2 026)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71210976 14/11/2025	924 284	(2 070)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51555565 14/11/2025	251 174	(2 167)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57025490 14/11/2025	651 975	(2 317)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 58,26139993 14/11/2025	245 629	(2 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64933760 14/11/2025	318 757	(2 336)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024650 14/11/2025	57 725	(2 705)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,79503670 25/11/2025	324 765	(2 709)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,70135157 14/11/2025	103 591	(2 728)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,05355803 14/11/2025	390 456	(2 835)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,10088800 14/11/2025	1 107 953	(2 865)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05752072 25/11/2025	2 263 888	(2 938)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,39723786 25/11/2025	314 433	(2 968)	(0,00)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,29006249 14/11/2025	55 699	(2 974)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05282517 14/11/2025	168 279	(3 030)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85556323 14/11/2025	233 767	(3 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85599582 14/11/2025	243 976	(3 045)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16411,00005164 14/11/2025	225 333	(3 045)	(0,00)
Acheté AUD, vendu AUD, taux contractuel 0,64959190 25/11/2025	446 409	(3 158)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,52055490 14/11/2025	635 136	(3 404)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,15289932 25/11/2025	326 464	(3 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85606104 25/11/2025	308 272	(3 635)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1382,59998526 14/11/2025	121 039	(3 662)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71234524 14/11/2025	918 363	(3 664)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86089621 25/11/2025	592 057	(3 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103627 14/11/2025	159 113	(3 721)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51025007 14/11/2025	329 612	(3 988)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74293157 14/11/2025	177 736	(4 389)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,35714808 14/11/2025	306 798	(4 391)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36137700 14/11/2025	158 681	(4 502)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74899373 25/11/2025	283 735	(4 762)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84898990 14/11/2025	250 545	(5 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10435910 14/11/2025	562 910	(5 240)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74881609 14/11/2025	318 002	(5 396)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,73409703 14/11/2025	736 935	(5 597)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67550610 14/11/2025	137 834	(5 669)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,50930047 14/11/2025	384 684	(5 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09839683 14/11/2025	1 664 887	(5 873)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84663646 14/11/2025	257 767	(6 000)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37297050 14/11/2025	308 646	(6 204)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09747187 14/11/2025	482 112	(6 217)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65186000 14/11/2025	1 893 751	(6 574)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,55663978 14/11/2025	419 764	(6 575)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67316694 14/11/2025	160 481	(6 815)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35589499 14/11/2025	238 373	(7 696)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38136310 14/11/2025	553 148	(7 805)	(0,01)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,99991601 14/11/2025	723 552	(9 085)	(0,01)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,93988633 14/11/2025	501 419	(9 268)	(0,01)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,07080701 14/11/2025	1 674 190	(9 303)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74281049 14/11/2025	394 951	(9 816)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37621450 14/11/2025	558 028	(9 924)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67219021 14/11/2025	240 862	(10 363)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65034900 14/11/2025	1 917 604	(11 086)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,51557863 14/11/2025	1 412 604	(12 168)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28181912 14/11/2025	245 145	(12 213)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,31144899 14/11/2025	669 831	(12 812)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,41582101 14/11/2025	1 603 001	(13 037)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,36549971 14/11/2025	831 955	(14 064)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,15289998 25/11/2025	1 482 536	(15 843)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,22934854 14/11/2025	580 069	(16 112)	(0,01)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 18,48038997 25/11/2025	2 345 870	(16 461)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,65562781 14/11/2025	310 054	(16 633)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29404820 25/11/2025	3 953 408	(17 448)	(0,01)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36082550 14/11/2025	636 606	(18 314)	(0,02)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38799100 14/11/2025	2 006 583	(18 820)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75342899 14/11/2025	1 732 800	(18 910)	(0,02)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,37304399 14/11/2025	1 844 741	(23 315)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74361595 14/11/2025	1 078 810	(25 670)	(0,02)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36226000 14/11/2025	956 337	(26 532)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,72528939 14/11/2025	563 699	(26 975)	(0,02)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73925161 14/11/2025	1 049 306	(30 980)	(0,03)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74893733 25/11/2025	1 974 665	(33 141)	(0,03)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,96405003 14/11/2025	924 303	(42 048)	(0,04)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,69120320 14/11/2025	1 407 039	(45 227)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73266208 14/11/2025	1 425 985	(54 437)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84549765 14/11/2025	2 261 603	(55 616)	(0,05)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 9,83440499 14/11/2025	2 034 209	(58 789)	(0,05)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,20179988 14/11/2025	1 194 142	(60 236)	(0,05)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68179723 14/11/2025	2 146 509	(80 550)	(0,07)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,28211928 23/12/2025	3 164 327	(150 898)	(0,13)
		(22 848)	(0,02)
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04789329 04/11/2025	57 636	626	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,87177984 26/11/2025	58 284	(623)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 20,67847144 04/11/2025	58 829	(1 193)	(0,00)
		(1 190)	(0,00)
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	3 536 365	36 479	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740116 26/11/2025	3 577 205	(36 449)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	3 616 254	(79 889)	(0,07)
		(79 859)	(0,07)
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00299625 04/11/2025	59 136	474	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 334,26638283 26/11/2025	59 518	(469)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 332,53421091 04/11/2025	59 828	(692)	(0,00)
		(687)	(0,00)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27481211 04/11/2025	55 667	835	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,63972591 26/11/2025	56 488	(830)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,61621987 04/11/2025	56 855	(1 188)	(0,00)
		(1 183)	(0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,77261834 04/11/2025	55 688	327	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,29214003 26/11/2025	56 108	(326)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27667008 04/11/2025	56 788	(1 101)	(0,00)
		(1 100)	(0,00)
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16496110 04/11/2025	60 876 533	631 549	0,53
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85673013 04/11/2025	2 780 339	(33 894)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85735176 26/11/2025	61 583 125	(631 004)	(0,53)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	59 443 295	(1 313 207)	(1,10)
		(1 346 556)	(1,13)
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158850 04/11/2025	6 720 621	45 252	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	6 766 124	(45 147)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553587 04/11/2025	6 960 232	(239 611)	(0,20)
		(239 506)	(0,20)
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32158851 04/11/2025	446 597	3 007	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76012156 26/11/2025	33 284	(70)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74859439 04/11/2025	13 759	(238)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75663707 26/11/2025	449 621	(3 000)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,73553588 04/11/2025	448 517	(15 441)	(0,01)
		(15 742)	(0,01)
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489328 04/11/2025	53 153	548	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740117 26/11/2025	53 767	(548)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814271 04/11/2025	54 354	(1 201)	(0,00)
		(1 201)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,16489330 04/11/2025	4 090 727	42 198	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85740115 26/11/2025	4 137 970	(42 163)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84814275 04/11/2025	4 183 140	(92 413)	(0,08)
		(92 378)	(0,08)
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
XAU Utilities Index Future 19/12/2025	USD	2 430 540	94 594 0,08
XAP Construction Staples Index Future 19/12/2025	USD	(1 079 260)	58 370 0,05
S&P 500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	1 704 242	51 990 0,04
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	91 603 419	28 461 0,02
Amsterdam Index Future 21/11/2025	EUR	428 876	11 054 0,01
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	7 320 273	10 992 0,01
OMXS30 Index Future 21/11/2025	SEK	2 448 651	5 194 0,00
CAC40 10 Euro Index Future 21/11/2025	EUR	(269 573)	3 953 0,00
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	310 347	3 347 0,00
Hang Seng Index Future 27/11/2025	HKD	(716 474)	1 799 0,00
SPI 200 Index Future 18/12/2025	AUD	(244 616)	(271) 0,00
OMX Oslo 20 Index Future 21/11/2025	NOK	81 840	(275) 0,00
Swiss Market Index Future 19/12/2025	CHF	(67 537)	(605) 0,00
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	813 757	(1 293) 0,00
FTSE/MIB Index Future 19/12/2025	EUR	(355 181)	(1 605) 0,00
S&P/TSX 60 Index Future 18/12/2025	CAD	196 268	(1 671) 0,00
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	643 384	(3 224) 0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	560 643	(4 630) 0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Australien 10 Year Bond Future 15/12/2025	AUD	752 088	(6 784)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 19/12/2025	GBP	(215 384)	(11 910)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 21/11/2025	EUR	(441 359)	(14 922)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(5 199 609)	(47 605)	(0,04)
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(1 943 500)	(83 974)	(0,07)
SX5E Dividend Index Future 18/12/2026	EUR	(4 101 130)	(380 490)	(0,32)
			(289 505)	(0,24)

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	1 270 735	24 726	0,02
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	994 488	23 947	0,02
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	1 049 738	8 391	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	14 585 828	4 462	0,00
Intérêt fixe à payer 4,24 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 30/05/2035	AUD	1 049 738	3 497	0,00
Intérêt fixe à payer 2,67 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 13/10/2035	EUR	386 745	(1 212)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,61 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 12/05/2035	SEK	4 972 441	(2 121)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	9 281 891	(19 724)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	7 624 410	(25 094)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	8 287 402	(27 692)	(0,02)
			(10 820)	(0,01)

Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net

Options

Option d'achat acquise Korea Kospi 200 Idx 530 11/12/2025	KRW	36	344 903	0,29
Option d'achat acquise S&P CAM500 Idx. 1685 17/03/2026	USD	1 800	297 452	0,25
Option de vente acquise S&P 500 Comp Index 6400 19/12/2025	USD	11	55 330	0,05
Option de vente acquise Dow Jones Stoxx 600 550 19/12/2025	EUR	180	44 102	0,04
Option d'achat acquise S&P CNX Nifty Index 25/11/2025	INR	220	43 770	0,04
Option d'achat cédée Korea Kospi 200 Indx 580 11/12/2025	KRW	(20)	(70 188)	(0,06)
			715 369	0,60

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 15/05/2035	USD	441 995	226	0,00
Intérêt fixe à payer 3,26 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/05/2035	GBP	165 748	(1 109)	(0,00)
			(883)	(0,00)

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

OIS

Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	386 745	10 806	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,04 %, intérêt variable à payer (1d CAN) 20/06/2035	CAD	828 740	10 678	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	55 249	3 076	0,00
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	276 247	(2 947)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,4 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 26/08/2035	JPY	98 399 089	(4 671)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	276 247	(5 230)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	220 997	(6 679)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 1,39 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 16/09/2035	JPY	128 067 989	(7 289)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	331 496	(9 573)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	1 049 738	(10 790)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	276 247	(20 115)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	718 242	(28 958)	(0,02)
			(71 692)	(0,06)

Autres actifs et passifs	11 174 768	9,34
Actif net	118 916 188	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	52,94
Royaume-Uni	GB	9,34
Nouvelle Zélande	NZ	4,27
Chine	CN	3,65
Mexique	MX	2,92
Pérou	PE	2,73
France	FR	1,90
Afrique du Sud	ZA	1,89
Japon	JP	1,69
Irlande	IE	1,34
Canada	CA	1,32
Luxembourg	LU	1,25
Allemagne	DE	0,90
Pays-Bas	NL	0,86
Suisse	CH	0,85
Corée	KR	0,74
Australie	AU	0,72
Espagne	ES	0,69
Province de Taïwan	TW	0,56
Thaïlande	TH	0,29
Italie	IT	0,28
Bermudes	BM	0,20
Suède	SE	0,20
Finlande	FI	0,18
Norvège	NO	0,14
Danemark	DK	0,06
Indonésie	ID	0,03
Émirats arabes unis	AE	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Brésil	BR	0,02
Chili	CL	0,02
Île Maurice	MU	0,01
Liquidités et autres actifs nets		7,97

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	225 074	5 248 726	2,40
Endeavour Mining	GB	CAD	129 344	5 188 626	2,37
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	359 660	3 630 340	1,66
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	88 935	1 856 293	0,85
Torex Gold Resources	CA	CAD	45 828	1 856 206	0,85
Valterra Platinum	ZA	ZAR	25 022	1 550 005	0,71
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	74 748	1 255 466	0,57
Freeport-McMoRan	US	USD	22 432	933 863	0,43
Harmony Gold Mining ADR	ZA	USD	23 218	382 282	0,17
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	3 555	246 264	0,11
PhosAgro GDR*	RU	USD	1 098	0	0,00
				22 148 071	10,11
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	363 163	4 704 775	2,15
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	86 091	4 701 520	2,15
SK Square	KR	KRW	22 630	4 099 895	1,87
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	154 322	2 847 357	1,30
Techtronic Industries	HK	HKD	209 466	2 440 916	1,11
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	327 419	2 063 429	0,94
Samsung C&T	KR	KRW	10 989	1 737 389	0,79
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	104 694	1 131 624	0,52
BOC Aviation	SG	HKD	22 203	194 461	0,09
				23 921 366	10,92
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	439 622	21 182 906	9,67
Samsung Electronics	KR	KRW	169 206	12 705 158	5,80
Elite Material	TW	TWD	135 334	5 932 315	2,71
SK Hynix	KR	KRW	10 418	4 045 435	1,85
Wiwynn	TW	TWD	16 749	2 358 864	1,08
Accton Technology	TW	TWD	66 111	2 299 937	1,05
Alchip Technologies	TW	TWD	16 817	1 890 620	0,86
ASML Holding	NL	EUR	1 753	1 855 461	0,85
Tencent Holdings	CN	HKD	18 690	1 514 949	0,69
E Ink Holdings	TW	TWD	210 862	1 446 966	0,66
ASPEED Technology	TW	TWD	7 898	1 399 365	0,64
MediaTek	TW	TWD	25 532	1 081 581	0,49
				57 713 557	26,34
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	293 308	20 639 899	9,42
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	562 661	2 801 396	1,28
Eicher Motors	IN	INR	34 914	2 752 646	1,26
NetEase	CN	HKD	72 943	2 046 210	0,93
PDD Holdings ADR	IE	USD	8 505	1 152 116	0,53
Bosideng International Holdings	HK	HKD	1 816 394	1 110 887	0,51
Affle 3i	IN	INR	44 736	970 907	0,44
Samsonite Group	US	HKD	350 179	732 020	0,33
ANTA Sports Products	CN	HKD	68 385	713 010	0,33
Sea ADR	SG	USD	4 047	632 469	0,29
				33 551 560	15,31
Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	4 635 800	2 062 544	0,94
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	2 466 212	1 288 631	0,59
				3 351 175	1,53
Santé					
APT Medical (A)	CN	CNY	21 480	833 205	0,38
				833 205	0,38
Finance					
OTP Bank	HU	HUF	71 339	6 804 686	3,11
NU Holdings (A) (KY)	BR	USD	369 873	5 903 168	2,69
ICICI Bank ADR	IN	USD	138 678	4 174 912	1,91
HDFC Bank	IN	INR	348 189	3 868 278	1,77
Bank Central Asia	ID	IDR	7 285 265	3 727 587	1,70
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	42 780	3 184 143	1,45
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	401 549	3 135 343	1,43
Futu Holdings ADR	HK	USD	15 491	3 093 052	1,41
Standard Bank Group	ZA	ZAR	205 464	3 016 754	1,38
TBC Bank Group	GE	GBP	48 524	2 774 153	1,27
HDFC Asset Management	IN	INR	43 224	2 616 856	1,19
AIA Group	HK	HKD	216 840	2 108 195	0,96
Bajaj Finance	IN	INR	147 175	1 726 928	0,79
Korea Investment Holdings	KR	KRW	13 322	1 698 026	0,77
Investec (Royaume-Uni)	ZA	GBP	222 543	1 673 979	0,76
Five-Star Business Finance	IN	INR	204 471	1 501 601	0,69
Asia Commercial Bank	VN	VND	1 392 305	1 349 184	0,62
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	4 641 288	1 313 744	0,60
OUTsurance Group	ZA	ZAR	299 276	1 260 111	0,58
Inter & Co (A)	BR	USD	92 211	846 957	0,39
Guaranty Trust Holding	NG	USD	8 286 846	555 219	0,25
				56 332 876	25,71
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	453 926	1 754 923	0,80
				1 754 923	0,80

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	127	2 691 163	1,23
				2 691 163	1,23
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	439 887	4 937 796	2,25
				4 937 796	2,25
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	47 070	2 753 618	1,26
				2 753 618	1,26
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	148 107	1 277 371	0,58
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				1 277 371	0,58
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	MX	MXN	44 123	919 897	0,42
DiDi Global ADR	CN	USD	121 642	789 457	0,36
				1 709 354	0,78
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	54 860	3 853 321	1,76
				3 853 321	1,76
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	96 926	1 637 777	0,75
				1 637 777	0,75
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	297 481	2 704 545	1,23
				2 704 545	1,23
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	1 405 528	14	0,00
				14	0,00
Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	56 842	1	0,00
				1	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	3 088 104	31	0,00
				31	0,00
Fractions					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 173 469 416)				221 171 721	100,93
Autres actifs et passifs					(2 048 280) (0,93)
Actif net					219 123 441 100,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Province de Taiwan	TW	17,16
Afrique du Sud	ZA	13,59
Chine	CN	12,81
Corée	KR	11,08
Inde	IN	8,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,27
Brésil	BR	4,31
Indonésie	ID	3,83
Canada	CA	3,35
Hongrie	HU	3,11
Kazakhstan	KZ	2,71
Royaume-Uni	GB	2,48
Pérou	PE	2,40
Irlande	IE	1,75
Mexique	MX	1,75
Grèce	GR	1,43
Géorgie	GE	1,27
Turquie	TR	0,94
Pays-Bas	NL	0,85
Émirats arabes unis	AE	0,80
États-Unis	US	0,76
Vietnam	VN	0,62
Singapour	SG	0,38
Nigeria	NG	0,25
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,93)

Inventaire du portefeuille-titres au 31 Octobre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	9 396	1 341 716	0,46
				1 341 716	0,46
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	20 192	1 647 863	0,57
				1 647 863	0,57
Matériaux					
Solstice Advanced Materials	US	USD	3 491	156 904	0,05
				156 904	0,05
Industries					
Airbus	FR	EUR	26 868	6 610 773	2,27
General Electric (US)	US	USD	13 792	4 249 489	1,46
Honeywell International	US	USD	13 966	2 796 064	0,96
Canadian Pacific Kansas City (US)	CA	USD	24 817	1 790 826	0,61
JB Hunt Transport Services	US	USD	9 170	1 537 408	0,53
Copart	US	USD	35 374	1 500 380	0,51
Volvo (B)	SE	SEK	53 137	1 465 674	0,50
				19 950 614	6,84
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	28 590	14 788 310	5,07
Lam Research	US	USD	73 479	11 561 928	3,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	232 308	11 193 582	3,84
NVIDIA	US	USD	54 241	10 995 798	3,77
Salesforce	US	USD	37 882	9 738 443	3,34
Broadcom	US	USD	25 442	9 343 142	3,21
Adobe	US	USD	26 347	8 904 211	3,05
Alphabet (A)	US	USD	28 373	7 938 921	2,72
Intuit	US	USD	8 930	5 921 634	2,03
Accenture (A)	IE	USD	22 734	5 650 914	1,94
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	76 909	4 532 763	1,56
Meta Platforms (A)	US	USD	5 015	3 273 663	1,12
Synopsys	US	USD	7 002	3 162 718	1,09
Apple	US	USD	11 619	3 156 310	1,08
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	169 349	3 077 914	1,06
SK Hynix	KR	KRW	7 381	2 866 012	0,98
Renesas Electronics	JP	JPY	221 100	2 720 273	0,93
Murata Manufacturing	JP	JPY	109 938	2 399 968	0,82
Infineon Technologies	DE	EUR	58 229	2 304 172	0,79
ASML Holding	NL	EUR	2 164	2 290 550	0,79
Lattice Semiconductor	US	USD	27 899	2 009 837	0,69
Wix.com	IL	USD	12 777	1 859 169	0,64
Baidu (A)	CN	HKD	106 886	1 623 831	0,56
Roper Technologies	US	USD	3 123	1 380 994	0,47
SPS Commerce	US	USD	15 159	1 219 709	0,42
Globant	LU	USD	18 870	1 156 717	0,40
Teradata	US	USD	47 777	991 613	0,34
Monday.com	IL	USD	4 597	932 348	0,32
Confluent (A)	US	USD	37 487	873 833	0,30
Intel	US	USD	18 688	745 831	0,26
				138 615 108	47,56
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	57 919	14 241 063	4,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	4 559	3 217 704	1,10
Prosus	NL	EUR	36 625	2 530 742	0,87
MercadoLibre	UY	USD	752	1 750 526	0,60
Charter Communications (A)	US	USD	5 390	1 243 860	0,43
Lululemon Athletica	CA	USD	4 095	697 559	0,24
				23 681 454	8,12
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	3 446	1 441 008	0,49
Diageo	GB	GBP	32 371	743 653	0,26
				2 184 661	0,75
Santé					
Danaher	US	USD	40 142	8 632 941	2,96
Thermo Fisher Scientific	US	USD	10 638	5 989 541	2,05
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	24 709	4 044 932	1,39
UnitedHealth Group	US	USD	10 783	3 671 910	1,26
Boston Scientific	US	USD	29 963	3 020 906	1,04
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	4 040	2 631 127	0,90
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	11 012	2 630 873	0,90
Veeva Systems (A)	US	USD	7 425	2 152 745	0,74
Bruker	US	USD	31 437	1 198 363	0,41
Lantheus Holdings	US	USD	13 683	770 776	0,26
				34 744 114	11,92
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	20 433	9 744 535	3,34
Arthur J Gallagher	US	USD	26 701	6 647 920	2,28
Visa (A)	US	USD	17 029	5 786 958	1,99
Blackrock	US	USD	5 078	5 480 790	1,88
S&P Global	US	USD	10 761	5 264 067	1,81
Shift4 Payments (A)	US	USD	64 634	4 425 483	1,52
Intercontinental Exchange	US	USD	27 794	4 056 026	1,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Investor (B)	SE	SEK	122 778	4 052 865	1,39
HDFC Bank	IN	INR	309 715	3 440 842	1,18
Mastercard (A)	US	USD	4 742	2 614 456	0,90
MSCI	US	USD	4 320	2 547 937	0,87
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3 483	2 154 002	0,74
London Stock Exchange Group	GB	GBP	16 893	2 103 627	0,72
SCOR	FR	EUR	52 910	1 603 205	0,55
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	6 009 233	1 578 723	0,54
Block	US	USD	9 312	699 300	0,24
				62 200 736	21,34

Immobilier					
GO Residential REIT	US	USD	214 980	2 440 020	0,84
CoStar Group	US	USD	11 896	808 468	0,28
				3 248 488	1,11

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	81	1 707 292	0,59
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	145	0,00
				1 707 437	0,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	22 641	256 069	0,09
				256 069	0,09

Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	307 091	2 503 318	0,86
				2 503 318	0,86

Fractions				(1)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 248 585 192)				292 238 481	100,26

Autres actifs et passifs				(765 040)	(0,26)

Actif net				291 473 441	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	70,89
France	FR	5,32
Province de Taiwan	TW	3,84
Corée	KR	2,54
Irlande	IE	2,52
Royaume-Uni	GB	2,36
Suède	SE	1,89
Japon	JP	1,76
Pays-Bas	NL	1,65
Allemagne	DE	1,53
Inde	IN	1,18
Israël	IL	0,96
Espagne	ES	0,86
Canada	CA	0,85
Uruguay	UY	0,60
Chine	CN	0,56
Indonésie	ID	0,54
Luxembourg	LU	0,40
Liquidités et autres passifs nets		(0,26)

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Une liste complète des notes de bas de page 7.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

État de l'actif net au 31 Octobre 2025

NOM	Consolidé	Compartiments d'actions :			
		America Fund ⁸	American Growth Fund ⁹	ASEAN Fund ⁸	Asia Equity ESG Fund ⁹
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	170 274 018 177	2 965 696 657	899 161 508	838 117 997	3 202 986 679
Dépôts bancaires	593 675 098	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 696 004 883	66 984 358	116	3 085 421	16 190 297
À recevoir sur les investissements vendus	854 503 191	-	-	4 284 355	40 112 150
À recevoir sur les émissions d'Actions	262 764 165	920 325	55 947	1 314 964	3 749 751
Dividendes et intérêts à recevoir	605 226 890	1 350 281	31 764	196 703	828 666
Gain non réalisé sur contrats de différence	34 733 763	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	233 896 982	186 567	2 393	-	10 759
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	71 127 317	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	46 057 408	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	40 797 993	-	-	-	-
Total de l'actif	174 712 805 867	3 035 138 188	899 251 728	846 999 440	3 263 878 302
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 486 694 627	-	-	8 146 835	17 839 072
À payer pour le rachat d'Actions	268 279 262	3 120 106	939 332	798 910	30 984 108
Charges à payer	216 362 145	4 349 749	1 281 904	1 199 053	4 042 574
Perte non réalisée sur contrats de différence	32 888 802	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	385 210 974	2 468 020	112 251	-	93 476
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	43 488 959	634 237	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	35 239 463	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	21 760 549	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	128 025 590	-	-	-	13 904 323
Autres sommes à payer	870 562	10 602	1 627	313	288 681
Découverts bancaires	21 640 836	-	-	-	-
Total du passif	2 640 461 769	10 582 714	2 335 114	10 145 111	67 152 234
ACTIF NET au 31.10.25	172 072 344 098*	3 024 555 474	896 916 614	836 854 329	3 196 726 068
ACTIF NET au 30.04.25	146 877 770 490**	3 007 370 298	882 002 554	810 946 134	2 767 321 182
ACTIF NET au 30.04.24	138 834 359 633**	3 133 776 152	871 284 134	874 367 574	2 865 685 799
ACTIF NET au 30.04.23	142 921 991 286**	3 215 414 583	1 035 215 778	1 112 900 750	3 695 783 550
COÛT DES INVESTISSEMENTS	146 938 893 391	2 516 357 875	837 650 711	750 910 702	2 452 410 440

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 31 Octobre 2025, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 Octobre 2025, s'élève à 149 238 860 253 EUR.

** L'actif net total consolidé peut comprendre l'actif net des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

Une liste complète des notes de bas de page 7. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁸	Climate Solutions Fund ^{4,9}
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD
1 364 836 731	1 349 517 147	1 963 051 037	525 305 171	3 322 384 084	2 574 510 142	174 991 094	33 799 873
-	-	-	-	-	-	-	-
4 892 321	823 198	9 305 341	11 269 935	5 745 934	24 288 228	615 192	29 290
19 981 636	11 246 875	3 936 570	-	2 737 002	101 460 685	482 538	169 969
1 163 070	285 175	326 857	829 991	478 571	2 902 346	352 848	54 813
1 483 508	806 070	847 716	-	2 739 870	1 875 458	126 364	22 758
-	-	-	-	2 707 370	-	275 857	-
30 618	-	61 081	-	37 955	-	1 003	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	272 299	-	-	-	-
1 392 387 884	1 362 678 465	1 977 528 602	537 677 396	3 336 830 786	2 705 036 859	176 844 896	34 076 703
8 881 221	10 726 312	14 269 113	1	1 626 991	68 999 449	408 530	340 505
2 749 534	10 238 528	747 740	606 953	2 430 187	41 762 523	41 115	3 250
1 754 814	1 357 979	2 544 303	863 546	5 091 570	3 529 642	299 397	40 537
-	57 594	-	-	2 328 284	-	232 226	376
150 816	-	466 166	-	26 208	-	32 943	277
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	338 790	-	-	-	-
1 482 310	3 126 128	16 816 366	-	-	-	-	-
17 730	2 556	1 013	37	21 610	-	-	-
-	-	-	-	1 136 682	-	20 501	-
15 036 425	25 509 097	34 844 701	1 809 327	12 661 532	114 291 614	1 034 712	384 945
1 377 351 459	1 337 169 368	1 942 683 901	535 868 069	3 324 169 254	2 590 745 245	175 810 184	33 691 758
1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262	2 963 433 856	2 233 297 621	133 384 599	24 518 853
1 845 457 525	1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652	3 000 777 143	2 953 440 912	124 349 522	26 930 930
2 238 914 594	1 213 471 980	2 036 340 884	677 672 102	4 266 433 745	3 570 344 550	131 519 554	21 491 073
1 172 722 182	1 298 055 791	1 457 790 906	394 185 292	2 788 397 512	2 143 697 115	143 749 585	27 259 809

NOM	Emerging Asia Fund ^a	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund ^a	Emerging Markets Ex China Fund ^{a,8}	Emerging Markets Fund ^a
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	548 022 870	338 383 461	1 278 667 836	14 224 625	3 261 881 375
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 139 902	1 057 143	113 886	81 451	4 612 228
À recevoir sur les investissements vendus	2 028 297	2 179 669	9 285 743	230 243	49 976 510
À recevoir sur les émissions d'Actions	14 403 834	254 504	1 664 052	22 391	1 156 322
Dividendes et intérêts à recevoir	190 815	77 691	680 342	7 591	2 016 542
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	16 447	3 039	-	-	28 332
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	565 802 165	341 955 507	1 290 411 859	14 566 301	3 319 671 309
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	3 812 143	1 213 199	7 727 826	233 204	51 508 914
À payer pour le rachat d'Actions	6 787 271	195 212	1 674 479	5 325	23 576 772
Charges à payer	617 733	483 621	994 694	15 757	4 108 474
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	6 044	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	97 110	10 511	96 167	-	332 646
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	1 971 584	-	5 298 865	22 680	5 936 687
Autres sommes à payer	-	1 276	8 873	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	566 389
Total du passif	13 285 841	1 909 863	15 800 904	276 966	86 029 882
ACTIF NET au 31.10.25	552 516 324	340 045 644	1 274 610 955	14 289 335	3 233 641 427
ACTIF NET au 30.04.25	409 158 379	256 027 138	1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450
ACTIF NET au 30.04.24	459 317 309	247 374 660	1 563 616 154	7 551 031	3 254 213 744
ACTIF NET au 30.04.23	513 792 287	244 742 754	1 535 285 433	4 864 417	3 551 407 099
COÛT DES INVESTISSEMENTS	402 681 850	280 359 086	1 106 308 085	11 710 442	2 548 003 341

Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund ⁸	European Dynamic Growth Fund ⁸	European Growth Fund ⁸	European Larger Companies Fund ⁸	European Smaller Companies Fund	European Smaller Companies ESG Fund ^{1,8}	FIRST All Country World Fund ⁸
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
724 964 667	184 890 754	1 322 270 791	7 417 844 049	180 864 513	1 279 338 424	44 423 471	484 067 901
-	-	-	-	-	-	-	-
543 330	229 988	1 692 388	1 000 356	1 358 159	951 906	7 026	25
-	-	199 350	10 176 874	250 241	3 586 665	16 857	54 919
1 409 310	11 632	5 607	38 067	33 811	339 690	-	104 507
931 837	247 255	1 871 297	18 293 886	460 753	2 062 672	118 062	533 376
-	-	-	-	-	-	-	-
-	47 730	1 694 324	161 642	2 303	1 616 256	-	-
-	-	44 441	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
727 849 144	185 427 359	1 327 778 198	7 447 514 874	182 969 780	1 287 895 613	44 565 416	484 760 728
-	-	-	-	-	7 522 146	1 333	33 788
145 435	99 637	2 764 224	3 295 029	93 113	675 876	-	469 852
166 238	297 753	1 954 475	11 687 622	271 395	1 702 630	57 862	462 392
-	-	-	-	-	-	-	-
-	5 257	750 012	20 787	168	604 652	-	-
3 720	-	53 342	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
134	227	-	6 817	121	1 504	149	2 079
-	-	-	1	-	-	-	118 592
315 527	402 874	5 522 053	15 010 256	364 797	10 506 808	59 344	1 086 703
727 533 617	185 024 485	1 322 256 145	7 432 504 618	182 604 983	1 277 388 805	44 506 072	483 674 025
612 975 401	181 685 437	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859	1 104 523 362	104 679 593	404 968 094
533 944 676	214 410 579	2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901	1 068 583 620	101 863 759	276 035 746
273 264 711	259 857 529	3 113 474 026	6 467 424 433	329 909 589	1 061 760 333	122 657 656	446 739 448
574 512 957	157 241 746	1 155 997 543	6 474 820 198	162 393 285	1 346 932 056	44 710 327	353 013 717

NOM	Future Connectivity Fund ⁸	Germany Fund ⁸	Global Consumer Brands Fund ⁸	Global Demographics Fund ⁸	Global Financial Services Fund ⁸
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	248 550 120	1 212 045 328	1 037 286 325	881 694 586	1 466 460 116
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	55 967	1 000 001	4	372 975	1 663 968
À recevoir sur les investissements vendus	1 349 615	-	11 004 033	54 660	7 800 038
À recevoir sur les émissions d'Actions	6 289	1 222 676	23 913	45 676	2 429 447
Dividendes et intérêts à recevoir	139 507	1 620 720	924 584	367 272	2 558 478
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1 703	173 204	49 831	407 487	177 686
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	250 103 201	1 216 061 929	1 049 288 690	882 942 656	1 481 089 7
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	680 733	2 472 656	7 463 823	-	6 049 317
À payer pour le rachat d'Actions	337 169	1 806 604	4 123 887	1 014 016	8 182 327
Charges à payer	398 871	1 723 300	1 558 852	1 275 320	1 966 689
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	12 173	16 920	293 626	2 377 952	151 569
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	441 386	-	1 246 349
Autres sommes à payer	2 930	-	32 536	2 644	-
Découverts bancaires	-	-	177 314	44 573	421 626
Total du passif	1 431 876	6 019 480	14 091 424	4 714 505	18 017 877
ACTIF NET au 31.10.25	248 671 325	1 210 042 449	1 035 197 266	878 228 151	1 463 071 856
ACTIF NET au 30.04.25	201 895 371	902 029 285	952 125 991	822 264 460	1 437 612 656
ACTIF NET au 30.04.24	259 023 837	624 367 633	1 151 942 493	1 068 130 579	1 165 587 929
ACTIF NET au 30.04.23	236 699 073	742 683 748	1 231 262 354	1 126 082 744	1 612 080 011
COÛT DES INVESTISSEMENTS	191 457 510	983 587 547	749 673 563	582 826 754	1 152 022 668

Global Focus Fund ⁸	Global Healthcare Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Technology Fund ⁸	Global Thematic Opportunities Fund ⁸	Greater China Fund ⁸	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}
USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR	USD
995 934 296	1 220 847 974	739 396 728	28 991 689 712	1 734 871 628	814 642 504	273 424 373	2 774 236 521
-	-	-	-	-	-	-	-
57 713	2 225 212	2 934 192	289 939	2 449 283	1 739 064	3 151 050	33 263 675
11 654	11 925 433	4 845 802	20 708 533	6 852 178	6 406 408	27 693	8 028 094
372 746	842 259	4 226 563	29 378 006	69 592	335 114	815 736	95 240
448 058	1 501 845	725 740	20 970 064	1 367 311	51 405	1 915 356	1 898 196
-	-	-	-	-	-	-	-
119 975	1 778	4 505	1 792 279	-	-	-	66
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
996 944 442	1 237 344 501	752 133 530	29 064 828 533	1 745 609 992	823 174 495	279 334 208	2 817 521 792
1 668 392	6 559 650	4 022 419	124 886 087	4 608 837	3 329 989	1 210 010	-
739 816	1 674 229	1 397 732	8 918 023	1 736 381	5 107 036	134 232	3 400 023
1 538 397	1 817 722	1 138 146	39 400 036	2 607 301	1 330 726	432 435	3 884 616
-	-	-	41 630	374	-	-	-
798 080	6 585	8 984	7 556 342	-	-	-	-
-	127 911	-	-	4 438	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
318 345	-	-	-	142 843	-	-	69 945 227
279	-	43 571	72 442	3 965	791	104	21 020
33 542	440 241	1 770 784	623 878	201 063	-	-	-
5 096 851	10 626 338	8 381 636	181 498 438	9 305 202	9 768 542	1 776 781	77 250 886
991 847 591	1 226 718 163	743 751 894	28 883 330 095	1 736 304 790	813 405 953	277 557 427	2 740 270 906
755 147 227	1 307 998 819	665 365 930	21 274 225 114	1 557 745 162	652 505 811	226 589 519	2 922 768 644
852 799 538	1 578 014 936	580 124 166	19 954 266 177	1 699 574 479	757 743 899	166 254 948	2 579 552 677
806 979 331	1 647 633 906	301 341 472	14 345 096 650	1 761 870 093	771 216 375	164 441 157	1 926 804 035
847 166 045	1 090 214 229	671 137 658	24 555 342 049	1 356 819 332	604 602 145	214 058 694	2 300 449 316

NOM	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Equity ESG Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸
DEVISE	USD	EUR	JPY	JPY	JPY
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	177 211 923	400 632 571	47 346 103 166	6 823 087 604	342 792 633 730
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 500 012	1	4 960	68 376 126	8 667 839 938
À recevoir sur les investissements vendus	-	3 884 038	691 898 451	15 445 984	1 548 230 460
À recevoir sur les émissions d'Actions	40 000	148 639	10 254 634	35 245	674 935 832
Dividendes et intérêts à recevoir	139 077	-	349 856 089	33 265 948	2 546 302 074
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	31 060 781	1 890 287	1 356 361 907
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	537 041 820
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	178 891 012	404 665 249	48 429 178 081	6 942 101 194	358 123 345 761
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	27 815	602 888	-	165 516	2 478 358 798
À payer pour le rachat d'Actions	464 177	1 523 531	97 859 333	29 478 347	709 624 990
Charges à payer	266 060	651 102	74 519 179	6 429 148	365 790 461
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	2 012 041	86 851	47 845 542
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	230	230	94 998	15 623	65 644
Découverts bancaires	-	-	378 517 240	-	8
Total du passif	758 282	2 777 751	553 002 791	36 175 485	3 601 685 443
ACTIF NET au 31.10.25	178 132 730	401 887 498	47 876 175 290	6 905 925 709	354 521 660 318
ACTIF NET au 30.04.25	172 298 817	351 644 283	44 164 448 969	5 958 883 439	191 030 721 771
ACTIF NET au 30.04.24	195 855 026	345 981 010	53 308 745 954	10 380 620 413	224 721 524 528
ACTIF NET au 30.04.23	259 733 640	306 409 952	48 677 632 496	15 164 060 116	98 161 875 090
COÛT DES INVESTISSEMENTS	191 279 298	344 628 285	32 682 480 837	5 831 027 525	252 176 053 079

Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable US Equity Fund ⁹	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸
USD	SEK	USD	EUR	USD	USD	CHF	USD
337 648 993	5 950 835 884	946 683 976	428 990 878	6 909 736	70 334 145	222 153 856	127 273 098
-	-	-	-	-	-	-	-
104 435	53 222 256	5 171 796	995 005	2 120	14	5 579 732	1 000 305
364 562	10 658 158	9 091 969	3 757 658	-	1	1 455 703	1 651 853
146 875	13 283 808	543 782	51 108	-	1 735	51 332	-
1 124 080	7 430 494	1 429 387	743 031	1 563	10 194	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1 363 446	120 349	-	-	168	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
339 388 945	6 036 794 046	963 041 259	434 537 680	6 913 419	70 346 257	229 240 623	129 925 256
624 519	14 686 521	11 394 675	5 071 938	-	-	1 782 428	3 243 398
753 809	6 563 469	1 077 130	148 689	-	63 050	212 736	129 723
520 930	8 766 462	1 400 368	661 532	6 757	114 297	368 346	206 392
-	-	195 798	-	-	-	-	-
-	1 855 393	14 324	-	-	17 772	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	28 938	-	524	-	-	-
-	12 914	-	973	-	246	126	8
-	-	-	-	59	5 538	-	-
1 899 258	31 884 759	14 111 233	5 883 132	7 340	200 903	2 363 636	3 579 521
337 489 687	6 004 909 287	948 930 026	428 654 548	6 906 079	70 145 354	226 876 987	126 345 735
323 749 159	4 626 218 751	731 509 781	405 989 958	5 848 754	73 968 160	231 388 352	118 050 812
385 952 704	4 564 642 421	859 963 772	527 905 863	5 843 772	86 998 244	233 035 048	131 043 034
374 142 732	4 305 112 139	1 134 114 530	473 365 539	5 083 218	223 246 375	268 015 043	175 828 745
288 074 326	5 337 784 572	1 079 769 723	358 050 473	5 623 603	59 996 825	188 615 284	124 294 990

NOM	UK Special Situations Fund	Water & Waste Fund ⁹	World Fund ⁹	Asia Pacific Dividend Fund ⁹	European Dividend Fund ⁹
DEVISE	GBP	USD	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	97 893 030	893 245 698	7 183 848 154	437 352 735	1 193 389 957
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	8 891 567	2 507 120	1 158 616	1 619 477	3 453
À recevoir sur les investissements vendus	21 152	1 126 745	164 462	904 506	1 886 081
À recevoir sur les émissions d'Actions	344 654	22 136	4 119 674	1 094 056	3 277 046
Dividendes et intérêts à recevoir	222 566	485 064	5 179 249	563 635	3 494 292
Gain non réalisé sur contrats de différence	515 387	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	11 481	1 101 582	71 092	333 883
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	11 434	-	-	-	-
Total de l'actif	107 899 790	897 398 244	7 195 571 737	441 605 501	1 202 384 712
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	51 053	2 256 989	163 189	1 281 363	580 346
À payer pour le rachat d'Actions	122 630	1 869 072	4 932 827	903 888	202 440
Charges à payer	111 261	1 390 452	10 081 492	651 797	1 662 521
Perte non réalisée sur contrats de différence	286 722	52 948	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	681 705	3 160 264	33 301	25 510
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	9 900	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	630 922	-
Autres sommes à payer	177	15 105	12 368	35	473
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	581 743	6 266 271	18 350 140	3 501 306	2 471 290
ACTIF NET au 31.10.25	107 318 047	891 131 973	7 177 221 597	438 104 195	1 199 913 422
ACTIF NET au 30.04.25	92 847 701	979 709 726	5 397 394 107	325 838 529	948 331 309
ACTIF NET au 30.04.24	88 180 284	1 322 230 251	5 358 140 425	331 779 513	493 662 588
ACTIF NET au 30.04.23	119 000 626	1 949 068 911	4 995 162 005	433 746 139	298 962 373
COÛT DES INVESTISSEMENTS	84 252 910	790 313 217	5 082 270 066	375 562 284	1 085 203 521

Compartiments Multi Asset :							
European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸	Global Dividend Plus Fund ⁸	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}	European Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
13 916 441	17 540 956 780	1 676 082 854	759 453 106	956 761 234	378 667 756	221 260 234	146 334 789
-	-	-	-	-	-	-	-
529 840	533 177 304	63 918 274	200	525 096	8 998 514	5 032 338	1 415 555
15 606	131 654 734	5 318 326	177 370	23 992 846	893 614	1 935 420	432 761
1	24 065 538	5 906 023	1 550 366	464 673	27 450	2 070 729	6 523
40 851	31 994 308	3 888 308	1 215 186	1 201 529	3 569 031	1 523 524	308 431
272	-	-	-	-	-	230 251	44 509
-	18 916 475	2 864 671	1 140	84 649	1 062 468	1 037 730	946 967
-	-	-	-	-	1 747 789	855 634	834 822
-	-	-	-	-	117 760	120 565	43 652
70	-	-	-	-	-	1 824 460	-
14 503 081	18 280 765 139	1 757 978 456	762 397 368	983 030 027	395 084 382	235 890 885	150 368 009
5 984	137 509 728	4 110 684	280 464	12 053 027	896 194	2 157 289	969 857
14 524	5 022 035	4 418 579	2 337 932	4 869 106	230 838	12 522	109 564
23 294	27 448 293	3 085 156	861 586	1 081 780	481 447	212 377	211 125
20 130	3 064 598	776 284	-	-	364 646	364 008	-
-	19 587 384	1 610 628	62 430	991 796	1 064 685	1 390 722	2 522 231
-	-	-	-	-	858 128	117 578	18 613
-	-	-	-	-	246 202	844 360	7 396
110 629	-	16 170 492	-	-	6 421	382 258	-
-	-	-	-	-	12 634	13 421	7 599
-	-	-	13 682	14 166	-	309	908
-	-	-	-	-	16 613	68 196	24 225
174 561	192 632 038	30 171 823	3 556 094	19 009 875	4 177 808	5 563 040	3 871 518
14 328 520	18 088 133 101	1 727 806 633	758 841 274	964 020 152	390 906 574	230 327 845	146 496 491
9 419 539	15 573 296 211	704 588 476	508 007 852	762 087 206	387 876 507	94 315 276	140 168 390
6 088 846	12 089 412 340	375 643 024	259 860 903	981 380 148	431 755 994	48 510 632	147 569 653
4 868 327	12 835 534 145	312 115 177	201 786 052	786 632 036	494 805 578	46 446 082	151 004 891
13 048 457	13 705 033 299	1 546 579 409	655 818 843	826 611 700	359 858 857	211 271 246	122 649 867

NOM	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Income Fund ^{4,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	Multi Asset Income ESG Fund ⁸	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	94 299 902	3 739 273 560	115 883 520	75 340 392	15 602 841
Dépôts bancaires	-	-	-	55 152	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	17 827 928	221 181 803	15 585 875	2 817 272	633 687
À recevoir sur les investissements vendus	109 992	28 543 422	358 732	950 625	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	113 790	3 487 347	409 188	1 599	-
Dividendes et intérêts à recevoir	641 214	42 699 669	1 328 828	788 650	164 925
Gain non réalisé sur contrats de différence	190 979	-	529 961	73 214	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	393 823	54 166 851	1 356 360	439 117	19 900
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	139 679	37 848 625	2 514 715	806 006	28 708
Gain non réalisé sur swaps	6 367	2 328 342	78 296	-	-
Options achetées à la valeur de marché	1 505 648	31 147 977	2 207 069	143 552	-
Total de l'actif	115 229 322	4 160 677 596	140 252 544	81 415 579	16 450 061
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	680 924	26 951 441	614 565	868 666	-
À payer pour le rachat d'Actions	56 316	4 348 116	195 345	80 483	-
Charges à payer	167 539	5 501 124	162 237	-	16 563
Perte non réalisée sur contrats de différence	158 950	904 411	144 595	10 327	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	457 922	81 084 051	1 617 445	703 560	37 747
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	455 611	16 015 362	1 182 960	424 949	10 599
Perte non réalisée sur swaps	13 371	3 771 759	161 258	-	-
Options vendues à la valeur de marché	148 821	3 132 522	287 985	65 280	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	101 509	-	2 059	-
Autres sommes à payer	-	15 383	-	247	-
Découverts bancaires	3 929	56 488	9 941	697	-
Total du passif	2 143 383	141 882 166	4 376 331	2 156 268	64 909
ACTIF NET au 31.10.25	113 085 939	4 018 795 430	135 876 213	79 259 311	16 385 152
ACTIF NET au 30.04.25	103 482 051	4 237 623 803	123 805 378	78 198 937	14 379 796
ACTIF NET au 30.04.24	100 219 736	5 251 209 309	135 864 650	85 607 996	18 227 367
ACTIF NET au 30.04.23	106 940 046	7 123 353 808	157 494 486	91 045 987	17 807 614
COÛT DES INVESTISSEMENTS	86 122 754	3 530 918 166	109 682 099	71 117 920	15 341 960

Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁸	Climate Transition Bond Fund ^{4,8}	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD	USD
65 771 184	771 301 535	1 731 992 579	499 468 433	1 180 287 757	382 757 031	54 717 671	546 876 498
-	-	-	-	-	-	-	-
3 447 657	26 185 446	57 515 993	24 654 184	36 967 344	7 289 325	330 189	4 314 878
576 081	5 125 088	-	8	20 710 000	19 803 755	-	1 457
160 388	303 196	46 939 765	178 863	-	7 156 520	65 599	340 610
820 927	8 440 020	25 200 624	8 885 755	10 901 892	5 476 396	679 926	7 428 163
-	-	-	-	-	-	-	-
1 083 315	3 239 643	388 734	171 117	1 342 119	6 958 751	137 398	1 894 970
104 460	2 173 697	888 315	718 044	753 921	259 805	53 766	1 590 168
-	847 974	5 539 314	2 467 779	11 316	93 129	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
71 964 012	817 616 599	1 868 465 324	536 544 183	1 250 974 349	429 794 712	55 984 549	562 446 744
2 073 102	10 245 917	75 354 647	18 994 710	30 270 725	22 188 069	203 603	7 370 033
800	1 008 915	3 164 535	178 679	1 676 330	35 892	64 919	1 014 296
76 311	601 401	1 842 159	691 701	1 018 020	165 312	79 575	717 984
-	-	-	-	-	-	-	-
1 277 901	5 430 433	4 059 864	1 532 878	2 619 108	10 298 672	902 358	3 728 298
72 677	145 584	547 464	344 757	1 683 040	796 282	8 389	767 436
55 013	457 200	-	-	4 839	1 496 263	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
480	167	9 264	1 510	2 641	-	-	2 718
-	-	-	-	-	-	-	-
3 556 284	17 889 617	84 977 933	21 744 235	37 274 703	34 980 490	1 258 844	13 600 765
68 407 728	799 726 982	1 783 487 391	514 799 948	1 213 699 646	394 814 222	54 725 705	548 845 979
52 893 046	845 451 537	1 433 303 111	545 645 326	1 282 556 948	292 083 420	57 121 361	567 016 549
54 959 757	1 036 798 556	1 608 903 159	700 264 291	1 573 651 115	318 887 152	69 497 359	678 924 421
62 198 230	1 685 375 178	2 111 812 123	1 020 996 690	2 324 174 748	131 915 597	140 306 411	1 161 536 921
64 410 604	759 414 709	1 888 345 387	555 241 357	1 175 087 671	374 900 980	56 156 559	560 813 423

NOM	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	108 657 591	152 239 834	941 419 966	404 740 948	1 800 295 568
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 202 402	3 134 575	6 637 942	3 208 010	13 079 300
À recevoir sur les investissements vendus	2 609 295	-	42 725 798	9 626 495	19 773 305
À recevoir sur les émissions d'Actions	43 973	145 290	132 344	508 532	1 562 840
Dividendes et intérêts à recevoir	2 569 544	2 797 501	17 668 567	2 772 402	12 631 408
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1 239 420	1 466 649	3 197 570	43 096	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	197 731	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	337 294	212 787	657 832	229 868	176 361
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	116 659 519	160 194 367	1 012 440 019	421 129 351	1 847 518 782
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	-	2 324 825	41 092 737	22 144 493	43 398 534
À payer pour le rachat d'Actions	3 300 275	60 532	1 525 450	598 862	5 801 985
Charges à payer	113 054	155 824	763 648	327 854	1 032 046
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	1 421 520	4 075 528	634 900	4 687	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	144 734	699 276	358 891	1 980 714
Perte non réalisée sur swaps	68 992	318 283	578 996	188 320	1 206 906
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	506	-	1 833	1 241	3 159
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	4 904 347	7 079 726	45 296 840	23 624 348	53 423 344
ACTIF NET au 31.10.25	111 755 172	153 114 641	967 143 179	397 505 003	1 794 095 438
ACTIF NET au 30.04.25	77 248 559	109 245 104	1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936
ACTIF NET au 30.04.24	157 552 944	189 634 948	1 109 378 580	430 252 480	2 134 454 342
ACTIF NET au 30.04.23	253 377 059	513 875 356	1 175 647 419	583 998 200	2 976 300 567
COÛT DES INVESTISSEMENTS	104 664 265	157 571 496	941 125 246	403 455 932	1 796 361 372

European High Yield Fund ⁸	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸
EUR	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD
2 792 960 920	101 835 743	1 711 763 404	473 233 849	209 016 765	85 081 683	4 163 094 665	499 548 405
-	-	-	-	-	-	-	-
7 732 249	2 323 257	9 642 715	8 799 803	1 430 044	1 345 131	8 479 752	4 248 612
7 410 376	47 773	5 935 768	17 235 594	2 570 098	304 280	31 486 648	30 341
2 515 630	3 154	485 804	9 032 518	188 505	2 253	28 660 069	540 838
48 969 682	1 244 523	14 203 041	6 870 622	3 482 647	1 394 026	55 685 290	964 874
-	-	-	-	-	-	-	-
5 070 390	1 063 578	10 554 850	4 618 777	1 096 679	503 145	35 695 842	5 282 185
718 955	323 558	866	1 282 403	28 360	128 523	1 969 897	607 127
810 025	2 110 288	-	98 244	13 614	10 196	19 103 226	925 006
-	-	-	-	116 094	-	-	-
2 866 188 227	108 951 874	1 752 586 448	521 171 810	217 942 806	88 769 237	4 344 175 389	512 147 388
16 558 404	37 895	163 001 709	17 643 324	3 225 987	315 390	82 617 520	-
1 639 736	119 431	5 391 064	72 928	80 808	8 863	1 124 229	779 818
2 599 754	124 057	946 041	225 016	260 758	62 804	6 366 222	247 277
-	-	-	-	-	-	-	-
7 152 542	1 877 800	22 071 433	6 368 712	3 418 096	161 209	39 298 248	11 447 917
276 944	624 158	1 232 960	843 137	47 197	15 842	1 192 945	905 825
-	891 305	2 190 036	2 468 427	223 458	795 044	800 716	635 662
-	-	-	-	59 487	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	8 303	96 287	-	-	25	-	2 702
98 856	-	-	3 453	-	-	11 217 378	-
28 326 236	3 682 949	194 929 530	27 624 997	7 315 791	1 359 177	142 617 258	14 019 201
2 837 861 991	105 268 925	1 557 656 918	493 546 813	210 627 015	87 410 060	4 201 558 131	498 128 187
2 404 671 507	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834	80 587 089	2 065 323 051	574 848 584
2 368 666 481	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796	128 197 948	708 751 913	645 083 050
2 172 264 889	142 946 615	1 407 374 798	229 511 322	188 916 268	127 111 481	347 726 833	2 100 644 672
2 826 747 995	101 589 797	1 715 726 033	464 004 309	212 016 194	83 020 148	4 059 929 304	478 367 980

NOM	Global Short Duration Income Fund ⁸	Strategic Bond Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	EUR	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 792 971 459	351 735 987	72 466 110	4 822 703 595	2 610 743 515
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 955 855	15 212 209	8 353 454	37 808 443	12 822 676
À recevoir sur les investissements vendus	14 939 700	168 205	48 005	15 945 083	6 994 245
À recevoir sur les émissions d'Actions	6 761 376	528 784	-	3 302 924	3 822 089
Dividendes et intérêts à recevoir	25 847 542	3 787 890	363 576	61 569 363	41 587 648
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	15 804 305	5 243 024	119 589	9 020 669	3 398 057
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	237 933	1 274 500	-	7 071 046	-
Gain non réalisé sur swaps	5 692 495	1 477 118	-	-	848 640
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	1 676 037
Total de l'actif	1 866 210 665	379 427 717	81 350 734	4 957 421 123	2 681 892 907
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	40 370 590	109 089	140 727	16 589 165	15 265 775
À payer pour le rachat d'Actions	606 412	698 717	60 002	8 427 582	1 027 936
Charges à payer	1 566 929	406 341	29 442	3 780 285	2 428 025
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	26 743 308	10 770 742	-	46 920 940	18 464 780
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	4 033	3 064 960	12 042	5 509 253	1 015 468
Perte non réalisée sur swaps	326 450	5 604 578	-	7 271 699	2 524 137
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	858 786
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	6 507	17	25 027	6 088
Découverts bancaires	1 325 087	-	-	-	-
Total du passif	70 942 809	20 660 934	242 230	88 523 951	41 590 995
ACTIF NET au 31.10.25	1 795 267 856	358 766 783	81 108 504	4 868 897 172	2 640 301 912
ACTIF NET au 30.04.25	1 158 511 981	440 777 021	81 263 922	5 281 332 668	2 583 919 260
ACTIF NET au 30.04.24	755 304 672	457 586 276	62 153 184	3 721 168 726	2 544 188 701
ACTIF NET au 30.04.23	622 728 525	537 912 305	35 889 213	2 746 164 423	2 871 026 589
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 748 134 951	341 458 608	72 779 369	4 775 901 648	2 568 052 142

Compartiments Monétaires :		Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :					
Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}
EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1 179 062 412	2 473 451 172	8 427 565	185 072 621	477 516 988	429 012 635	409 229 935	229 538 680
130 369 089	401 880 938	1 369 292	19 361 584	1 072 074	-	-	-
833 896	2 246 053	7 653	248 991	4 924 464	5 822 169	5 546 043	3 198 547
-	-	292 173	647 576	821 340	410 578	391 662	219 736
1 825 759	7 349 507	-	17 697	387 510	283 967	259 636	204 039
2 525 497	6 612 460	22 530	447 530	2 557 290	284 567	271 434	152 240
-	-	-	-	-	-	-	-
-	106 257	-	421 209	1 746 468	1 025 444	1 003 913	976 856
-	-	-	11 506	94 700	49 325	47 050	26 405
-	-	-	2 408	131 648	-	-	-
-	-	-	23 985	113 086	-	-	-
1 314 616 653	2 891 646 387	10 119 213	206 255 107	489 365 568	436 888 685	416 749 673	234 316 503
32 389 903	129 014 664	438 584	5 122 937	12 577 676	797 791	770 148	626 875
1 230 830	6 938 900	291 715	785 795	52 998	13 803	9 015	-
300 480	660 396	7 434	143 207	436 442	475 016	502 103	238 517
-	-	-	2 449	11 562	13	12	7
-	2 866 029	-	194 714	1 988 020	334 400	324 035	320 743
-	-	-	6 253	126 691	27 096	25 847	14 506
-	-	-	16 623	214 874	-	-	-
-	-	-	5 025	23 694	-	-	-
-	-	-	-	46 508	114 012	108 757	61 031
4 941	-	9	841	3 897	1 795	1 721	970
-	-	-	20	65 892	25 895	24 707	13 857
33 926 154	139 479 989	737 742	6 277 864	15 548 254	1 789 821	1 766 345	1 276 506
1 280 690 499	2 752 166 398	9 381 471	199 977 243	473 817 314	435 098 864	414 983 328	233 039 997
1 155 746 919	2 605 670 147	11 137 630	200 565 207	424 316 040	350 575 429	340 022 906	181 445 477
735 029 438	1 911 420 467	11 500 091	225 551 807	399 641 586	360 508 295	363 243 964	189 811 126
487 555 905	1 723 097 071	12 733 316	242 395 304	345 597 596	282 595 245	279 385 272	140 142 743
1 175 231 431	2 458 186 941	8 375 557	184 317 909	439 452 443	349 007 507	332 922 722	186 774 026

NOM	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Absolute Return Global Equity Fund ⁴
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	174 495 559	65 668 507	39 244 081	18 015 422	1 021 006 440
Dépôts bancaires	-	-	-	1 991 967	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2 431 082	944 998	568 569	16 150	13 723 264
À recevoir sur les investissements vendus	167 036	62 923	242 558	284 122	21 730 676
À recevoir sur les émissions d'Actions	152 996	143 054	144 246	-	3 489 307
Dividendes et intérêts à recevoir	115 758	43 622	26 048	38 588	1 410 326
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	29 046 464
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	372 943	136 239	108 029	-	4 039 218
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	20 069	7 557	4 515	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	177 755 443	67 006 900	40 338 046	20 346 249	1 094 445 695
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	331 342	207 938	19 341	482 429	11 974 585
À payer pour le rachat d'Actions	17 709	-	407 260	287 503	332 718
Charges à payer	188 721	61 796	32 124	17 124	2 647 841
Perte non réalisée sur contrats de différence	5	2	1	-	22 395 571
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	122 245	45 017	40 101	-	7 180 413
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	11 025	4 151	2 480	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	46 388	17 470	10 436	-	-
Autres sommes à payer	729	278	-	74	-
Découverts bancaires	10 536	3 968	2 369	-	-
Total du passif	728 700	340 620	514 112	787 130	44 531 128
ACTIF NET au 31.10.25	177 026 743	66 666 280	39 823 934	19 559 119	1 049 914 567
ACTIF NET au 30.04.25	136 010 637	48 937 080	28 399 171	36 817 860	812 579 846
ACTIF NET au 30.04.24	150 895 100	22 858 331	14 755 739	46 567 730	300 044 683
ACTIF NET au 30.04.23	106 983 656	12 897 057	7 288 252	58 133 834	57 281 315
COÛT DES INVESTISSEMENTS	141 989 007	53 374 780	31 904 775	17 956 887	913 149 181

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
USD	USD	USD	USD
32 359 559	109 434 766	221 171 721	292 238 481
-	-	-	-
801 569	10 731 594	1	16 934
221 475	475 386	2 991 283	36 270
32 255	55 287	1 149 148	-
380 212	388 684	130 931	131 474
-	809 121	-	-
473 499	1 959 227	-	-
99 629	269 754	-	-
66 667	89 809	-	-
-	785 557	-	-
34 434 865	124 999 185	225 443 084	292 423 159
297 012	246 086	5 705 658	479 920
-	156 290	44 684	148 510
27 370	73 190	161 322	216 263
-	783 187	-	-
309 795	3 761 477	-	-
296 788	559 259	-	-
204 599	432 703	-	-
-	70 188	-	-
-	-	366 536	93 412
-	-	-	1 771
-	617	41 443	9 842
1 135 564	6 082 997	6 319 643	949 718
33 299 301	118 916 188	219 123 441	291 473 441
31 590 156	113 037 135	155 482 942	237 054 264
32 957 228	68 898 876	161 944 679	174 972 599
12 262 387	31 932 751	161 467 899	152 319 269
32 572 354	106 271 518	173 469 416	248 585 192

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :

Compartiments d'Actions

America Fund [§] - USD

- Actions A (USD)	46 543 161	17,25	15,57	15,75
- Actions A (EUR)	9 705 493	14,97	13,72	14,75
- Actions A (GBP)	303 596	5,303	4,707	5,079
- Actions A (SGD)	11 494 641	2,971	2,689	2,841
- Actions A (SGD) (hedged)	14 710 218	2,958	2,705	2,785
- Actions A-ACC (USD)	6 336 438	37,47	33,81	34,21
- Actions A-ACC (EUR)	7 337 147	41,42	37,96	40,80
- Actions A-ACC (SEK)	6 050	20,55	18,85	21,70
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	267 878	24,14	21,88	22,45
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	582 501	2 190	1 988	2 027
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11 089 572	20,55	18,77	19,31
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	756 523	7 988	7 143	7 123
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 617 979	26,02	23,41	23,52
- B1-Actions ACC (USD)	2 770	11,58	10,50	10,73
- B1-Actions ACC (EUR)	146 079	11,09	10,22	11,09
- Actions D-ACC (EUR)	204 619	17,99	16,53	17,86
- Actions E-ACC (EUR)	2 097 799	44,45	40,90	44,29
- Actions I-ACC (USD)	8 651 914	20,46	18,36	18,39
- Actions I-ACC (EUR)	5 310 402	18,43	16,81	17,89
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	396 241	19,28	17,52	17,83
- Actions SR-ACC (USD)	175 431	17,62	15,88	16,04
- Actions SR-ACC (SGD)	55 226 117	3,032	2,741	2,891
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 237 969	3,028	2,766	2,842
- Actions W-ACC (GBP)	11 514 825	3,071	2,714	2,904
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	246 292	1,694	1,525	1,536
- Actions Y (USD)	2 251 179	23,16	20,86	20,99
- Actions Y (EUR)	281 922	30,86	28,24	30,18
- Actions Y (EUR) (hedged)	33 446	18,84	17,18	17,57
- Actions Y-ACC (USD)	3 396 426	36,37	32,67	32,78
- Actions Y-ACC (EUR)	5 036 965	40,11	36,61	39,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	897 256	21,91	19,93	20,31

American Growth Fund [§] - USD

- Actions A (USD)	4 336 489	102,9	88,97	87,38
- Actions A-ACC (USD)	2 362 989	38,87	33,61	33,01
- Actions A-ACC (EUR)	1 265 462	43,16	37,91	39,55
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	310 205	30,45	26,66	26,76
- Actions E-ACC (EUR)	579 257	41,31	36,42	38,28
- Actions I-ACC (EUR)	1 455 425	20,33	17,76	18,34
- Actions W-ACC (GBP)	5 002 404	3,243	2,747	2,852
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1 067 667	1,875	1,618	1,589
- Actions Y (USD)	661 512	37,65	32,41	31,56
- Actions Y-ACC (USD)	3 486 789	40,46	34,83	33,92
- Actions Y-ACC (EUR)	949 088	30,48	26,66	27,58

ASEAN Fund [§] - USD

- Actions A (USD)	11 738 966	38,12	35,28	33,36
- Actions A (SGD)	4 638 042	2,021	1,877	1,854
- Actions A-ACC (USD)	4 688 720	30,21	27,39	25,53
- Actions A-ACC (HKD)	980 148	15,06	13,63	12,81
- B1-Actions ACC (EUR)	970	11,94	11,05	11,05
- Actions E-ACC (EUR)	405 044	14,28	13,21	13,18
- Actions I-ACC (USD)	11 490 995	16,17	14,58	13,46
- Actions W-ACC (GBP)	3 917	1,038	0,922	-
- Actions Y (USD)	328 656	12,06	11,20	10,59
- Actions Y (SGD)	1 165 273	1,057	0,985	0,973
- Actions Y-ACC (USD)	1 827 199	22,53	20,34	18,81
- Actions Y-ACC (SGD)	16 718	1,151	1,042	1,006

Asia Equity ESG Fund [§] - USD

- Actions A (USD)	47 111 924	13,41*	10,49	10,02

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Asia Equity ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (EUR)	28 248 668	11,64*	9,248	9,385
- Actions A (GBP)	527 047	5,459*	4,200	4,279
- Actions A (SGD)	20 929 696	2,800*	2,196	2,191
- Actions A-ACC (USD)	3 652 158	35,91*	28,05	26,80
- Actions A-ACC (EUR)	10 343 799	39,55*	31,39	31,86
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	17,87*	14,32	14,60
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	737 167	9,942*	7,779	7,573
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	295 349	10,98*	8,724	8,635
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	212 845	10,88*	8,627	8,610
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	125,2*	101,0	102,4
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	68 840	1,153*	0,929	0,941
- Actions B-ACC (USD)	20 992	14,88*	11,68	11,26
- Actions C (USD)	66 338	14,99*	11,77	11,36
- Actions E-ACC (EUR)	717 929	75,71*	60,32	61,67
- Actions I-ACC (USD)	28 925 090	14,93*	11,61	10,98
- Actions I-ACC (EUR)	6 959 351	23,20*	18,32	18,41
- Actions I-ACC (NOK)	17 762 744	12,45*	9,930	10,02
- Actions R-ACC (EUR)	12 823 754	12,62*	9,958	10,02
- Actions SR-ACC (SGD)	10 523 332	2,869*	2,246	2,237
- Actions W-ACC (GBP)	5 706 248	2,658*	2,034	2,055
- Actions Y (USD)	1 720 896	20,12*	15,79	15,05
- Actions Y (EUR)	3 325 239	23,83*	19,01	19,25
- Actions Y-ACC (USD)	5 328 645	21,15*	16,45	15,59
- Actions Y-ACC (EUR)	11 737 022	25,46*	20,12	20,25
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	425 443	10,37*	8,053	7,789
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 528 409	16,37	13,75	13,51
- Actions A (EUR)	193 182	14,97	12,80	13,37
- Actions A-ACC (EUR)	9 294 285	33,44	28,53	29,79
- Actions A-ACC (HUF)	19 531	3 910	3 477	3 509
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	22 782 602	1,541	1,303	1,294
- B1-Actions ACC (EUR)	65 179	11,78	10,10	10,65
- Actions E-ACC (EUR)	3 823 081	29,64	25,38	26,70
- Actions I (EUR)	11 196	10,66	9,163	9,564
- Actions I-ACC (USD)	14 686 288	17,34	14,49	14,10
- Actions I-ACC (EUR)	5 591 887	20,39	17,31	17,89
- Actions I-ACC (GBP)	4 272 131	1,595	1,311	1,360
- Actions Y (EUR)	4 307 765	15,92	13,68	14,27
- Actions Y-ACC (USD)	3 592 203	27,47	22,97	22,39
- Actions Y-ACC (EUR)	4 688 799	38,80	32,97	34,13
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	947 398	30,60	26,21	26,79
- Actions A (EUR)	1 427 103	35,51	30,93	33,57
- Actions A-AC-C (USD)	3 289 582	34,87	29,39	29,62
- Actions A-ACC (EUR)	1 538 474	40,48	34,66	37,11
- Actions A-ACC (SGD)	2 588 731	1,910	1,615	1,700
- Actions E-ACC (EUR)	344 369	20,30	17,44	18,82
- Actions I (USD)	14 136 093	14,00	12,05	12,31
- Actions I-ACC (USD)	2 427 715	23,75	19,91	19,87
- Actions I-ACC (EUR)	12 143 969	16,73	14,25	15,11
- Actions I-ACC (GBP)	26 527 083	1,220	1,006	1,071
- Actions Y (USD)	2 843 869	20,12	17,30	17,68
- Actions Y (EUR)	2 538 358	19,49	17,04	18,50
- Actions Y-ACC (USD)	3 174 616	39,06	32,78	32,76
- Actions Y-ACC (EUR)	2 865 757	21,76	18,55	19,69
- Actions Y-ACC (GBP)	3 418 885	46,54	38,43	40,95
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	6 420 937	69,50	52,92	50,41
- Actions A (GBP)	301 878	5,564	4,169	4,233
- Actions A-ACC (USD)	8 270 933	36,84	28,01	26,68
- Actions A-ACC (EUR)	2 344 878	51,93	40,12	40,58
- Actions A-ACC (SEK)	135 602	14,83	11,46	12,42

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Asian Special Situations Fund[®] - USD				
- Asijských akcií A-ACC Actions (CZK) (hedged)	383 834	1 741	1 310	1 249
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 746 203	19,69	14,92	14,39
- Actions D-ACC (EUR)	54 881	18,99	14,71	14,95
- Actions E-ACC (EUR)	793 744	24,16	18,73	19,09
- Actions I (USD)	13 422	12,96	9,910	9,432
- Actions I-ACC (USD)	15 695 376	18,57	14,05	13,24
- Actions I-ACC (EUR)	4 942 216	22,97	17,65	17,68
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	16,09	12,38	13,27
- Actions R-ACC (USD)	8 208	15,99	12,06	11,33
- Actions SR-ACC (SGD)	158 637 456	2,755	2,099	2,083
- Actions W (GBP)	15 427 861	2,102	1,581	1,604
- Actions Y (USD)	825 856	20,76	15,87	15,10
- Actions Y-ACC (USD)	3 631 327	32,56	24,65	23,28
- Actions Y-ACC (EUR)	823 284	16,51	12,70	12,74
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	148 626	13,35	10,07	9,615
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	3 435 465	99,82	92,11	87,22
- Actions A-ACC (AUD)	4 458 077	34,45	31,42	29,36
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 299	9,885	8,953	8,760
- Actions I-ACC (USD)	300	17,75	15,75	14,84
- Actions Y (EUR)	570	11,19	10,31	10,51
- Actions Y-ACC (AUD)	1 094 420	35,83	32,54	30,15
- Actions Y-ACC (EUR)	1 472	12,38	11,18	11,17
China Consumer Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	4 359 536	17,22	14,48	13,29
- Actions A (EUR)	4 686 031	20,51	17,52	17,08
- Actions A (GBP)	499 801	21,22	17,55	17,18
- Actions A (SGD)	7 608 098	1,672	1,410	1,352
- Actions A-ACC (USD)	33 333 465	17,30	14,49	13,30
- Actions A-ACC (EUR)	46 256 480	20,54	17,47	17,04
- Actions A-ACC (HKD)	23 569 681	15,87	13,26	12,28
- Actions A-ACC (HUF)	92 661	2 441	2 164	2 040
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 317 936	12,24	10,23	9,559
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	199 473	9,872	8,373	7,856
- Actions B-ACC (USD)	139 232	12,93	10,88	10,09
- B1-Actions ACC (EUR)	86 460	11,23	9,600	9,453
- Actions D-ACC (EUR)	3 737 410	12,04	10,27	10,06
- Actions E-ACC (EUR)	18 838 618	18,17	15,52	15,25
- Actions I-ACC (USD)	4 413 857	14,28	11,89	10,81
- Actions I-ACC (EUR)	15 205 123	11,51	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,807	0,662	0,641
- Actions RA-ACC (EUR)	130 661	12,80	10,87	-
- Actions W (GBP)	2 991 327	0,621	0,516	0,505
- Actions Y-ACC (USD)	15 194 916	19,48	16,24	14,78
- Actions Y-ACC (EUR)	19 086 056	16,63	14,09	13,63
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	12 596 550	77,40	63,93	59,94
- Actions A (GBP)	1 358 045	7,398	6,016	6,016
- Actions A (SGD)	49 109 104	2,165	1,795	1,758
- Actions A-ACC (USD)	5 127 640	13,92	11,30	10,39
- Actions A-ACC (EUR)	11 757 558	22,40	18,47	18,04
- Actions A-ACC (HKD)	5 381 830	21,97	17,79	16,51
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	148 149	11,07	9,239	8,988
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	7 868 620	11,02	9,185	9,010
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 172	11,56	9,538	9,095
- B1-Actions ACC (EUR)	24 094	12,75	10,57	10,42
- Actions C (USD)	80 995	13,20	10,86	10,17
- Actions D-ACC (EUR)	85 517	17,93	14,82	14,55
- Actions E-ACC (EUR)	3 383 990	23,84	19,73	19,42
- Actions I-ACC (USD)	20 535 726	16,75	13,52	12,31
- Actions I-ACC (EUR)	5 142 395	14,00	11,49	11,11
- Actions SR-ACC (SGD)	24 804 651	2,587	2,103	2,016

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
China Focus Fund - USD				
- Actions X-MINCOME (USD)	554	11,57	9,444	8,830
- Actions Y (USD)	1 193 223	17,47	14,48	13,59
- Actions Y (GBP)	80 503 653	2,297	1,874	1,876
- Actions Y (SGD)	830 893	1,439	1,197	1,174
- Actions Y-ACC (USD)	6 843 654	28,92	23,37	21,31
- Actions Y-ACC (EUR)	2 746 889	26,17	21,48	20,81
China Innovation Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	600 215	14,45	11,69	10,67
- Actions A-ACC (USD)	609 460	7,582	6,122	5,588
- Actions A-ACC (EUR)	4 951 713	19,65	16,12	15,63
- Actions A-ACC (HKD)	5 203 214	16,46	13,26	12,20
- Actions A-ACC (HUF)	43 731	2 737	2 340	2 194
- Actions A-ACC (SGD)	7 940 675	0,714	0,578	0,551
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	13 227 148	0,707	0,579	0,540
- B1-Actions ACC (EUR)	53 390	12,98	10,71	10,49
- Actions D-ACC (EUR)	82 483	7,433	6,113	5,955
- Actions E-ACC (EUR)	1 711 730	7,330	6,036	5,895
- Actions I-ACC (USD)	5 550	7,725	6,205	5,605
- Actions I-ACC (EUR)	14 332	7,991	6,521	6,256
- Actions W-ACC (GBP)	397 629	0,809	0,640	0,617
- Actions Y-ACC (USD)	416 693	17,10	13,75	12,44
- Actions Y-ACC (EUR)	410 148	7,908	6,456	6,207
Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	310 687	11,82	9,303	8,668
- Actions A (EUR)	104 156	12,03	9,620	9,519
- Actions A-ACC (EUR)	294 134	11,62	9,291	9,194
- Actions A-ACC (HUF)	58 337	3 802	3 169	3 032
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	75 046	1,102	0,880	0,838
- Actions E-ACC (EUR)	294 631	11,71	9,404	9,375
- Actions I-ACC (USD)	1 023 947	12,37	9,687	8,932
- Actions I-ACC (GBP)	1 084 222	1,299	1,001	0,984
- Actions W-ACC (GBP)	2 062 564	1,288	0,993	0,978
- Actions Y-ACC (USD)	157 488	12,27	9,615	8,883
Emerging Asia Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	850 622	28,37	21,95	21,21*
- Actions A (EUR)	332 574	39,04	30,69	31,49*
- Actions A-ACC (USD)	2 000 341	28,67	22,10	21,29*
- Actions A-ACC (EUR)	1 883 471	39,24	30,73	31,44*
- Actions A-ACC (HKD)	1 795 725	25,09	19,30	18,75*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 983 679	28,25	21,43	20,40*
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	136,9	107,1	105,9*
- Actions E-ACC (EUR)	467 678	25,98	20,43	21,05*
- Actions I-ACC (USD)	4 769 928	29,15	22,36	21,31*
- Actions W-ACC (GBP)	3 088 933	3,246	2,452	2,496*
- Actions Y-ACC (USD)	2 908 775	55,72	42,77	40,85*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 092 768	17,09	13,33	13,52*
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	862 369	14,06	11,85	9,962
- Actions A (EUR)	2 667 485	16,34	14,00	12,51
- Actions A (GBP)	257 308	21,18	17,57	15,76
- Actions A-ACC (USD)	3 145 713	17,33	14,34	11,78
- Actions A-ACC (EUR)	3 701 040	20,12	16,91	14,76
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	405 329	16,75	14,19	11,94
- Actions E-ACC (EUR)	878 648	17,52	14,78	12,99
- Actions I-ACC (USD)	7 343 608	12,17	10,02	8,144
- Actions Y-ACC (USD)	896 156	16,20	13,34	10,87
- Actions Y-ACC (EUR)	330 181	14,89	12,46	10,78
- Actions SP A (USD)	1 035 407	0,0365	0,0364	1,1835
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	0,0425	0,0430	1,4878
- Actions SP A (GBP)	315 475	0,0551	0,0540	1,8761

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	0,0423	0,0422	1,3750
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	0,0491	0,0497	1,7227
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	0,0383	0,0389	1,3638
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	0,0436	0,0441	1,5270
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,0290	0,0289	0,9419
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	0,0388	0,0386	1,2594
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	0,0356	0,0360	1,2475
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	326 233	17,96	14,96*	14,87*
- Actions A (EUR)	2 561 734	19,68	16,67*	17,59*
- Actions A-ACC (USD)	1 907 776	18,20	15,08*	14,95*
- Actions A-ACC (EUR)	32 629	11,82	9,951*	10,47*
- Actions D-ACC (EUR)	461	11,68	9,858*	10,44*
- Actions I (USD)	1 051 281	9,897	8,281*	8,231*
- Actions I (GBP)	51 509	1,207	0,994*	1,050*
- Actions I-ACC (USD)	16 229 074	20,38	16,80*	16,50*
- Actions I-ACC (EUR)	2 624 419	10,90	9,132*	9,524*
- Actions I-ACC (GBP)	29 325 666	1,047	0,849*	0,889*
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 739 204	9,933	8,384*	8,587*
- Actions R (CHF)	9 052 056	11,48	9,866*	10,79*
- Actions R-ACC (EUR)	35 176 954	11,96	10,01*	10,42*
- Actions R-GDIST (GBP)	49 455	1,428	1,185*	1,264*
- Actions W (GBP)	4 944 856	1,523	1,253*	1,328*
- Actions Y (EUR)	423 696	12,68	10,78*	11,38*
- Actions Y-ACC (USD)	4 450 434	19,96	16,47*	16,20*
- Actions Y-ACC (HUF)	560 362	4 457	3 893*	3 932*
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	161 866	15,63*	11,71	11,41
- Actions A-ACC (EUR)	219 914	14,80*	11,26	11,66
- Actions E-ACC (EUR)	620	14,50*	11,08	11,55
- Actions I-ACC (USD)	159 400	16,08*	11,98	11,56
- Actions I-ACC (EUR)	462	15,24*	11,54	11,81
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	1,509*	1,106	1,137
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	1,499*	1,100	1,134
- Actions Y-ACC (USD)	214 364	15,99*	11,93	11,53
- Actions Y-ACC (EUR)	113 456	15,15*	11,48	11,78
Emerging Markets Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	21 781 381	37,98	29,14	28,96
- Actions A (EUR)	4 756 802	19,05	14,85	15,68
- Actions A (GBP)	530 204	3,767	2,843	3,013
- Actions A (SGD)	20 434 950	1,882	1,448	1,503
- Actions A-ACC (USD)	9 730 372	25,44	19,52	19,28
- Actions A-ACC (EUR)	8 321 595	19,80	15,43	16,19
- Actions A-ACC (HUF)	208 511	6 501	5 281	5 356
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 509 765	15,32	11,87	11,88
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 811 830	1,142	0,889	0,897
- Actions D-ACC (EUR)	630 646	16,48	12,88	13,58
- Actions E-ACC (EUR)	1 134 206	61,96	48,48	51,24
- Actions I (EUR)	1 484 925	15,54	12,17	12,84
- Actions I (GBP)	2 462 050	1,949	1,477	1,563
- Actions I-ACC (USD)	36 888 084	21,47	16,38	16,02
- Actions I-ACC (EUR)	5 789 246	11,75	9,112	9,462
- Actions RA-ACC (USD)	4 308 077	9,709	7,435	7,321
- Actions SR-ACC (SGD)	118 329 744	1,941	1,492	1,536
- Actions W (GBP)	29 967 065	1,570	1,189	1,260
- Actions W-ACC (GBP)	10 020 750	2,375	1,785	1,864
- Actions Y (USD)	4 074 099	17,32	13,32	13,23
- Actions Y (EUR)	375 100	13,13	10,27	10,83
- Actions Y-ACC (USD)	15 266 038	20,40	15,59	15,27
- Actions Y-ACC (EUR)	3 788 862	19,45	15,10	15,71
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	105 039	10,89	8,424	8,420
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	13 260 533	17,76	16,31	15,69

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (GBP)	63 015 490	0,407	0,362	0,350
- Actions A-ACC (EUR)	10 779 166	25,78	23,12	21,51
- Actions Y-ACC (EUR)	6 138 852	30,12	27,00	25,09
Europe Equity ESG Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 404 034	30,10	27,97	27,21
- Actions A-ACC (EUR)	2 845 665	21,46	19,82	19,05
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	84 522	1 951	1 779	1 707
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	177 152	20,51	18,60	17,65
- Actions D-ACC (EUR)	16 161	14,95	13,84	13,37
- Actions E-ACC (EUR)	526 937	30,72	28,47	27,57
- Actions I (EUR)	353	15,03	14,03	13,63
- Actions I-ACC (EUR)	333	14,48	13,30	12,64
- Actions W (GBP)	3 689	1,211	1,094	1,069
- Actions Y (EUR)	473 110	16,69	15,57	15,14
- Actions Y (SGD)	10 581	1,316	1,212	1,158
- Actions Y-ACC (EUR)	688 982	25,13	23,10	22,02
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 347 772	79,39	81,02	82,07
- Actions A (SGD)	5 125 369	1,807	1,820	1,813
- Actions A-ACC (EUR)	13 076 226	32,97	33,64	34,08
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	469 986	8 638	8 555	8 461
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 236 712	28,74	28,65	28,51
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 695 196	1,990	2,021	2,064
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 252 201	25,51	25,54	25,58
- Actions D-ACC (EUR)	11 723	12,86	13,16	13,40
- Actions E-ACC (EUR)	1 457 988	67,24	68,88	70,30
- Actions I-ACC (EUR)	9 649 473	20,24	20,55	20,60
- Actions I-ACC (USD)	8 545	19,32	19,34	18,26
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 000 450	12,11	12,06	11,93
- Actions W-ACC (GBP)	5 886 790	2,509	2,469	2,490
- Actions Y (EUR)	644 811	23,54	24,10	24,30
- Actions Y-ACC (EUR)	2 600 418	31,00	31,51	31,64
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1 565 040	17,89	17,83	17,73
European Growth Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	318 765 568	21,23	20,92	18,47
- Actions A (SGD)	2 039 334	1,848	1,797	1,560
- Actions A-ACC (EUR)	8 925 060	19,39	18,85	16,40
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	955 689	23,06	22,01	18,94
- Actions C (EUR)	27 109	15,47	15,17	13,40
- Actions E-ACC (EUR)	468 516	52,70	51,42	45,08
- Actions I-ACC (EUR)	4 177 077	17,00	16,44	14,16
- Actions SR-ACC (EUR)	108 297	24,26	23,56	20,45
- Actions SR-ACC (SGD)	9 829 244	2,107	2,020	1,724
- Actions W-ACC (GBP)	19 117 044	2,091	1,960	1,697
- Actions Y (EUR)	3 554 015	18,79	18,58	16,39
- Actions Y-ACC (EUR)	8 624 133	28,38	27,47	23,69
European Larger Companies Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	305 838	66,09	65,16	58,09
- Actions A-ACC (EUR)	3 322 521	24,94	24,24	21,23
- Actions D-ACC (EUR)	74 855	16,84	16,40	14,44
- Actions E-ACC (EUR)	270 401	75,79	73,93	65,23
- Actions I-ACC (EUR)	860 562	24,72	23,90	20,71
- Actions Y (EUR)	296 570	18,49	18,30	16,30
- Actions Y-ACC (EUR)	1 248 735	24,60	23,81	20,67
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12 251	26,25	24,94	21,40
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	6 178 480	71,18	65,34	66,61
- Actions A-ACC (EUR)	8 814 802	30,46	27,79	28,15
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	553 626	24,36	21,81	22,03

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	52 447	11,73	10,55	10,75
- Actions E-ACC (EUR)	578 076	42,30	38,74	39,53
- Actions I-ACC (EUR)	10 320 441	15,77	14,31	14,35
- Actions Y (EUR)	588 652	22,80	21,02	21,41
- Actions Y-ACC (EUR)	8 232 620	35,82	32,54	32,68
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	2 349 323	9,992	-	-
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 906 496	10,62	9,538	9,394
European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	461 577	10,78	9,911*	9,839
- Actions I-ACC (EUR)	1 746 141	22,60	20,67*	20,31
- Actions RA-ACC (EUR)	470	12,26	11,23*	11,06
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	1,126	0,998*	0,986
- Actions Y-ACC (EUR)	4 313	11,22	10,27*	10,10
FIRST All Country World Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	340 618	35,38	29,26	27,28
- Actions A (SGD)	30 716	2,549	2,115	2,059
- Actions A-ACC (EUR)	1 669 889	39,29	33,02	32,69
- Actions E-ACC (EUR)	703 454	34,06	28,73	28,66
- Actions I (USD)	585	25,98	21,44	19,90
- Actions I-ACC (USD)	5 288	28,25	23,25	21,45
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	29,91	25,00	24,50
- Actions I-ACC (GBP)	39 057 783	3,365	2,724	2,680
- Actions RY-ACC (USD)	10 676 981	14,25	11,72	10,80
- Actions Y-ACC (USD)	289 388	27,52	22,67	20,95
Future Connectivity Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	135 893	13,50	10,19	9,988
- Actions A (EUR)	13 296	11,39	8,736	9,096
- Actions A-ACC (EUR)	8 041 792	20,85	16,00	16,65
- Actions A-ACC (HUF)	447 625	4 112	3 287	3 309
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	49 673	11,16	8,503	8,555
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	5 972	1 165	884,7	875,6
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	118 074	11,92	8,964	8,747
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	85 866	1,016	0,777	0,776
- Actions E-ACC (EUR)	1 548 715	15,37	11,83	12,41
- Actions I-ACC (USD)	1 526	14,22	10,68	10,36
- Actions I-ACC (EUR)	101 555	22,38	17,08	17,60
- Actions W-ACC (GBP)	798 894	2,127	1,573	1,630
- Actions Y (EUR)	37 344	22,13	16,90	17,45
- Actions Y-ACC (USD)	24 643	14,08	10,59	10,29
- Actions Y-ACC (EUR)	480 800	22,11	16,89	17,43
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	41 704	11,61	8,812	8,815
Germany Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	6 248 799	88,45	80,70*	65,80
- Actions A-ACC (EUR)	8 425 795	37,09	33,84*	27,41
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	72 812	18,33	16,90*	14,01
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 004 467	27,44	24,75*	19,67
- Actions I-ACC (EUR)	3 287 872	18,78	17,05*	13,68
- Actions Y (EUR)	579 823	19,87	18,17*	14,81
- Actions Y-ACC (EUR)	6 076 127	40,05	36,38*	29,22
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	105 253	18,55	17,04*	13,99
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	34 857	24,26	21,79*	17,18
Global Consumer Brands Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 413 710	28,82	24,00	24,23
- Actions A (EUR)	3 571 749	99,81	84,46	90,56
- Actions A (GBP)	2 359 219	1,825	1,496	1,610
- Actions A-ACC (EUR)	2 397 611	18,88	15,98	17,13
- Actions A-ACC (HKD)	36 999	10,96	9,107	9,265
- Actions A-ACC (HUF)	274 372	8 422	7 427	7 699
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	77 968	1,492	1,261	1,299

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Consumer Brands Fund[®] - USD				
- B1-Actions ACC (EUR)	28 189	11,89	10,12	10,98
- Actions D-ACC (EUR)	556 182	21,33	18,10	19,50
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	834 158	19,47	16,41	17,23
- Actions E-ACC (EUR)	2 131 117	32,45	27,57	29,78
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 153 539	27,15	22,90	24,11
- Actions I-ACC (USD)	530 305	11,82	9,797	9,790
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	1,264	1,041	1,109
- Actions W-ACC (GBP)	5 189 176	3,494	2,851	3,043
- Actions Y (EUR)	586 175	34,39	28,98	30,81
- Actions Y (GBP)	290 775	2,986	2,437	2,601
- Actions Y-ACC (USD)	224 258	25,79	21,39	21,41
- Actions Y-ACC (EUR)	3 037 385	63,57	53,56	56,94
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 252	11,20	9,374	9,715
Global Demographics Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	7 061 961	33,97	28,09	29,21
- Actions A (EUR)	830 172	18,46	15,51	17,13
- Actions A-ACC (HUF)	774 381	8 370	7 328	7 824
- Actions A-ACC (SGD)	68 553	1,760	1,459	1,585
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 205 409	31,86	26,61	28,46
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	442 298	1 701	1 414	1 484
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 634 789	12,97	10,69	11,09
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	156 141	1,616	1,354	1,437
- B1-Actions ACC (EUR)	18 164	11,87	10,02	11,18
- Actions D-ACC (EUR)	105 078	21,96	18,49	20,53
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 277 437	27,96	23,44	25,26
- Actions I-ACC (USD)	578 448	18,64	15,33	15,79
- Actions Y-ACC (USD)	3 368 569	37,96	31,25	32,22
- Actions Y-ACC (GBP)	1 965 714	4,516	3,658	4,021
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 570 265	35,55	29,57	31,37
Global Financial Services Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 300 737	68,88	64,25	55,47
- Actions A (GBP)	5 916 713	1,239	1,120	0,970
- Actions A (USD)	3 969 923	26,30	24,15	19,63
- Actions A-ACC (EUR)	10 530 307	25,25	23,54	20,29
- Actions A-ACC (SGD)	17 388 599	2,642	2,432	2,061
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	298 179	15,05	13,88	11,64
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 439 813	25,81	23,52	19,35
- Actions E-ACC (EUR)	1 567 884	58,64	54,88	47,66
- Actions I-ACC (EUR)	3 860 879	23,86	22,13	18,88
- Actions I-ACC (USD)	1 603 271	15,55	14,19	11,40
- Actions W-ACC (GBP)	43 920 575	3,639	3,272	2,806
- Actions Y (EUR)	652 104	32,14	30,08	25,94
- Actions Y-ACC (EUR)	4 204 609	44,15	40,99	35,03
- Actions Y-ACC (USD)	5 624 621	21,35	19,51	15,70
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	906 299	15,38	14,12	11,72
Global Focus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	538 844	144,7	116,5	108,6
- Actions A (EUR)	861 210	131,9	107,8	106,8
- Actions A (GBP)	4 905 695	8,830	6,994	6,956
- Actions A-ACC (USD)	3 032 028	28,56	22,99	21,45
- Actions A-ACC (EUR)	83 693	13,97	11,43	11,32
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 077 599	24,91	20,22	19,30
- Actions E-ACC (EUR)	1 738 628	113,2	92,94	92,77
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	622 796	23,18	18,88	18,16
- Actions I-ACC (USD)	3 143 853	31,51	25,24	23,30
- Actions I-ACC (CHF)	457	12,38	10,15	10,45
- Actions I-ACC (EUR)	700 236	14,75	12,00	11,77
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	1,491	1,174	1,156
- Actions W-ACC (GBP)	12 810 461	3,974	3,134	3,090
- Actions Y (EUR)	324 085	38,76	31,57	31,02
- Actions Y-ACC (USD)	1 381 857	43,29	34,70	32,10
- Actions Y-ACC (EUR)	274 318	40,46	32,95	32,38

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Focus Fund ⁸ - USD				
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	405 006	26,82	21,68	20,53
Global Healthcare Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 128 256	60,50	60,95	69,29
- Actions A (GBP)	10 187 558	1,056	1,030	1,175
- Actions A-ACC (EUR)	9 017 245	38,62	38,91	44,23
- Actions A-ACC (HUF)	1 691 847	5 632	5 913	6 499
- Actions A-ACC (USD)	3 634 809	24,64	24,43	26,15
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	142 037	9,721	9,694	10,72
- Actions B-ACC (USD)	100 573	10,20	10,16	10,99
- B1-Actions ACC (EUR)	75 278	9,670	9,791	11,24
- Actions D-ACC (EUR)	544 042	16,70	16,86	19,27
- Actions E-ACC (EUR)	2 806 335	50,35	50,91	58,32
- Actions I-ACC (EUR)	5 108 382	18,08	18,12	20,40
- Actions W-ACC (GBP)	31 771 651	2,712	2,635	2,981
- Actions Y (EUR)	931 809	28,90	28,99	32,68
- Actions Y-ACC (EUR)	2 552 453	52,16	52,32	58,98
- Actions Y-ACC (USD)	876 137	13,54	13,37	14,19
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	2 979 598	105,8	92,22	96,94
- Actions A (GBP)	1 426 556	1,979	1,670	1,763
- Actions A (USD)	17 063	14,07	12,07	11,94
- Actions A-ACC (EUR)	4 512 476	14,42	12,55	13,19
- Actions A-ACC (HUF)	652	3 216	2 916	-
- Actions A-ACC (USD)	2 060 770	14,09	12,07	11,94
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	40 575	1 109	946,0	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	157 105	11,32	9,568	-
- B1-Actions ACC (EUR)	35 492	12,31	10,77	11,43
- Actions E-ACC (EUR)	1 528 469	88,65	77,42	81,97
- Actions I-ACC (EUR)	159 607	11,06	9,570	-
- Actions W-ACC (GBP)	23 018 308	3,165	2,655	2,777
- Actions Y (EUR)	803 451	28,58	25,01	26,26
- Actions Y (USD)	500	14,16	12,19	11,99
- Actions Y-ACC (EUR)	2 068 377	41,11	35,62	37,11
- Actions Y-ACC (USD)	280 930	15,64	13,34	13,14
Global Technology Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	141 464 159	82,85	64,26	62,83
- Actions A (GBP)	24 997 282	1,878	1,410	1,384
- Actions A-ACC (EUR)	61 520 360	59,58	46,21	45,18
- Actions A-ACC (HUF)	1 414 507	11 265	9 106	8 607
- Actions A-ACC (SGD)	61 191 073	3,504	2,683	2,579
- Actions A-ACC (USD)	29 288 113	75,74	57,82	53,22
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 204 169	33,24	25,58	24,23
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	214 406	1 394	1 067	1 002
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	6 919 852	14,22	10,79	10,02
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 087 340	147,3	113,8	108,3
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	9 592 476	1,631	1,258	1,193
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 590 433	66,45	50,59	47,10
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	775 454	18,26	13,96	13,10
- B1-Actions ACC (EUR)	427 790	14,98	11,68	11,53
- Actions D-ACC (EUR)	1 093 763	62,00	48,21	47,37
- Actions E-ACC (EUR)	20 015 523	75,49	58,77	57,89
- Actions I-ACC (EUR)	18 407 604	48,94	37,77	36,56
- Actions I-ACC (GBP)	111 559 889	1,354	1,012	0,984
- Actions I-ACC (USD)	10 339 631	61,10	46,41	42,30
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 236 009	29,06	22,27	20,89
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	7 817 429	12,36	9,844	-
- Actions W-ACC (GBP)	166 629 593	10,68	7,987	7,773
- Actions X-ACC (EUR)	4 476 708	16,26	12,50	12,00
- Actions Y (EUR)	5 656 700	103,0	79,66	77,32
- Actions Y-ACC (EUR)	10 922 370	204,6	158,0	153,2
- Actions Y-ACC (USD)	25 243 015	52,51	39,91	36,43
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	14 086 741	51,97	39,83	37,45

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	10 822 677	92,07*	75,13	72,46
- Actions A (EUR)	3 360 746	79,87*	66,22	67,84
- Actions A-ACC (USD)	1 268 601	28,33*	23,12	22,30
- Actions A-ACC (EUR)	3 324 939	31,30*	25,96	26,59
- Actions A-ACC (HKD)	34 911	12,00*	9,773	9,510
- Actions A-ACC (HUF)	12 212	3 900*	3 370	3 338
- Actions D-ACC (EUR)	25 176	11,84*	9,841	10,13
- Actions E-ACC (EUR)	327 558	11,96*	9,953	10,27
- Actions I-ACC (USD)	101 118	12,57*	10,21	9,744
- Actions W (GBP)	3 602	1,288*	1,034	1,057
- Actions W-ACC (GBP)	1 474 762	2,854*	2,282	2,327
- Actions Y (USD)	784 569	24,24*	19,76	18,96
- Actions Y (EUR)	245 039	28,37*	23,50	23,95
- Actions Y-ACC (USD)	7 597 320	30,86*	25,08	23,98
- Actions Y-ACC (EUR)	71 565	12,95*	10,69	10,86
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 483 167	320,7	244,6	228,6
- Actions A (SGD)	5 529 293	2,797	2,139	2,088
- Actions A-ACC (USD)	662 467	16,03	12,18	11,38
- Actions A-ACC (EUR)	3 136 784	20,12	15,53	15,41
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	15,94	12,43	12,39
- Actions D-ACC (EUR)	112 749	19,38	14,99	14,96
- Actions E-ACC (EUR)	1 174 792	67,25	52,10	52,11
- Actions I-ACC (USD)	661 274	18,27	13,81	12,78
- Actions SR-ACC (SGD)	26 574 014	2,892	2,202	2,145
- Actions Y-ACC (USD)	2 359 610	32,93	24,90	23,08
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	395 702	136,4	115,7	95,55
- Actions A-ACC (EUR)	4 310 197	32,45	27,13	22,26
- Actions E-ACC (EUR)	376 333	81,78	68,64	56,75
- Actions I-ACC (EUR)	2 455	24,26	20,18	16,40
- Actions Y-ACC (EUR)	1 642 282	32,19	26,80	21,81
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Actions A (USD)	16 248 646	83,13	81,90	76,77
- Actions A (EUR)	3 880 744	87,68	87,77	87,38
- Actions A (GBP)	3 830 064	11,45	11,10	11,09
- Actions A (SGD)	8 909 205	2,227	2,201	2,154
- Actions A-ACC (USD)	2 394 230	17,17	16,91	15,85
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	108,6	104,9	101,4
- Actions E-ACC (EUR)	838 047	20,21	20,31	20,37
- Actions I-ACC (USD)	4 025 288	19,26	18,88	17,52
- Actions I-ACC (GBP)	1 054 147	1,258	1,213	1,200
- Actions Y (USD)	80 269	35,20	34,53	32,10
- Actions Y (EUR)	1 116 156	42,76	42,62	42,07
- Actions Y (GBP)	77 547 696	4,518	4,361	4,321
- Actions Y-ACC (USD)	4 806 865	31,25	30,65	28,49
- Actions Y-ACC (EUR)	4 292 526	23,51	23,43	23,13
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 807 487	22,61	21,69	24,40
- Actions Y (USD)	505 314	9,139	8,815	9,924
- Actions Y-ACC (USD)	1 046 411	18,76	17,34	18,96
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	1 541 824	75,78	66,30	59,35
- Actions A-ACC (EUR)	2 685 576	31,18	26,91	23,67
- Actions D-ACC (EUR)	45 468	23,97	20,73	18,33
- Actions E-ACC (EUR)	5 770 055	17,23	14,92	13,23

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions I-ACC (EUR)	134 909	25,75	22,11	19,24
- Actions Y (EUR)	44 470	19,92	17,48	15,63
- Actions Y-ACC (EUR)	4 112 627	23,45	20,16	17,58
Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	75 739 403	393,1	331,3	343,3
- Actions A (EUR)	7 712 022	2,201	2,036	2,029
- Actions A (SGD)	3 083 774	0,961	0,878	0,860
- Actions A-ACC (EUR)	2 397 112	14,70	13,60	13,55
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	111 096	1,659	1,392	1,416
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	461 382	29,03	24,01	23,96
- Actions E-ACC (EUR)	440 164	15,03	13,95	14,01
- Actions I-ACC (EUR)	874	11,49	10,58	10,44
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	4 146	18,26	15,09	14,92
- Actions W-ACC (GBP)	1 128 874	1,132	1,009	1,001
- Actions Y (EUR)	126 992	21,00	19,50	19,36
- Actions Y-ACC (JPY)	2 199 534	2 029	1 702	1 749
Japan Growth Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	149 706	3 235	2 592	2 707
- Actions I-ACC (JPY)	25	33 343	26 578	27 480
- Actions Y-ACC (JPY)	995 155	3 554	2 836	2 936
- Actions Y-ACC (EUR)	865 466	17,19	15,05	14,99
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	38 876	34,92	27,69	28,10
Japan Value Fund ⁸ - JPY				
- A2 Actions (JPY)	4 531 827	9 175	-	-
- Actions A (EUR) (hedged)	1 435 466	49,27	37,23	36,61
- Actions A-ACC (JPY)	4 842 069	5 414	4 101	4 117
- Actions A-ACC (EUR)	4 719 953	50,98	42,39	40,94
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	66 135	1,450	1,094	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 240 183	42,25	31,49	30,43
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1 914 504	1 224	952,6	1 007
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	117 403	12,92	9,888	10,09
- Actions B (JPY)	850 809	1 416	1 078	1 093
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	158 905	15,86	11,86	11,64
- Actions I-ACC (JPY)	15 102 526	2 751	2 073	2 061
- Actions I-ACC (EUR)	8 195 199	12,63	10,45	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	946 768	22,40	16,78	16,37
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	33 666 760	1,462	1,180	1,150
- Actions W-ACC (GBP)	13 487 632	1,942	1,557	1,496
- Actions Y-ACC (JPY)	5 824 801	6 025	4 544	4 524
- Actions Y-ACC (EUR)	4 030 546	34,21	28,32	27,12
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 135 147	25,77	19,50	19,19
- Actions Y (USD) (hedged)	16 324 038	24,79	18,57	18,00
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 540 249	34,32	29,67	32,36*
- Actions A-ACC (USD)	235 867	12,65	10,52	11,11*
- Actions A-ACC (EUR)	527 349	12,07	10,20	11,45*
- Actions D-ACC (EUR)	13 989	14,25	12,07	13,61*
- Actions E-ACC (EUR)	189 263	52,61	44,62	50,45*
- Actions I-ACC (USD)	284 781	13,74	11,36	11,87*
- Actions W-ACC (GBP)	7 536 355	1,672	1,362	1,522*
- Actions Y (USD)	609 258	8,766	7,608	8,303*
- Actions Y (EUR)	36 783	10,05	8,888	10,30*
- Actions Y-ACC (USD)	2 382 338	12,39	10,26	10,75*
- Actions Y-ACC (EUR)	62 642	12,70	10,68	11,88*
Nordic Fund ⁸ - SEK				
- Actions A (SEK)	1 339 671	2 403	2 071	2 234
- Actions A-ACC (SEK)	2 919 835	255,2	212,0	222,3
- Actions A-ACC (EUR)	2 083 085	32,66	27,12	26,54
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	420 041	37,72	31,14	30,82

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Nordic Fund ⁸ - SEK				
- Actions I-ACC (EUR)	1 891 952	10,97	-	-
- Actions Y (SEK)	2 155 089	17,85	15,45	16,64
- Actions Y-ACC (SEK)	3 063 471	53,21	44,03	45,76
- Actions Y-ACC (EUR)	2 117 538	20,41	16,88	16,38
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 073 290	20,61	17,12	17,06
Pacific Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	9 481 036	52,71	39,68	37,83
- Actions A (SGD)	1 016 615	1,959	1,479	1,473
- Actions A (USD) (hedged)	1 315 197	20,11	14,68	14,13
- Actions A-ACC (EUR)	4 871 628	31,74	24,13	24,37
- Actions A-ACC (HUF)	199 345	7 028	5 567	5 436
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	138,7	105,3	102,9
- Actions E-ACC (EUR)	1 087 112	19,12	14,59	14,85
- Actions I-ACC (USD)	54 559	18,52	13,79	12,98
- Actions W-ACC (GBP)	2 352 757	2,581	1,892	1,902
- Actions Y (USD)	1 046 725	21,54	16,26	15,50
- Actions Y-ACC (USD)	593 816	31,74	23,65	22,30
- Actions Y-ACC (EUR)	5 292 930	26,92	20,38	20,41
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 783 247	13,50	12,49	12,03*
- Actions A-ACC (EUR)	11 789 582	27,65	25,50	24,43*
- Actions A-ACC (HUF)	38 530	4 647	4 465	4 136*
- Actions E-ACC (EUR)	848 897	23,83	22,06	21,29*
- Actions I-ACC (EUR)	21 739	15,97	14,65	13,90*
- Actions W-ACC (GBP)	749 264	1,541	1,370	1,306*
- Actions X-ACC (EUR)	1 377 193	18,16	16,59	15,61*
- Actions Y-ACC (EUR)	727 464	24,30	22,30	21,19*
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	13,21	11,18	11,27
- Actions A-ACC (EUR)	2 955	12,64	10,87	11,65
- Actions E-ACC (EUR)	13 583	12,41	10,71	11,56
- Actions I-ACC (USD)	500	13,58	11,43	11,40
- Actions I-ACC (EUR)	453	13,00	11,12	11,78
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,289	1,068	1,135
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,281	1,062	1,132
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	13,49	11,37	11,37
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	12,92	11,06	11,75
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD				
- Actions A (USD)	734 258	44,72	36,65	38,16
- Actions A-ACC (USD)	221 037	11,38	9,326	9,711
- Actions A-ACC (EUR)	533 187	39,96	33,27	36,80
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	204 861	10,30	8,546	9,065
- Actions E-ACC (EUR)	187 824	10,33	8,634	9,621
- Actions I-ACC (USD)	513	11,09	9,050	9,327
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	10,21	8,417	8,832
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	1,075	0,878	0,909
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	1,067	0,872	0,905
- Actions Y-ACC (USD)	79 242	41,91	34,20	35,31
- Actions Y-ACC (GBP)	1 226 793	1,246	1,001	1,101
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 279	10,13	8,364	8,795
Switzerland Fund ⁸ - CHF				
- Actions A (CHF)	2 069 269	75,84	75,87	73,24
- Actions A-ACC (CHF)	3 183 659	17,69	17,69	17,08
- Actions Y-ACC (CHF)	648 572	21,02	20,94	20,04
Thailand Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	3 040 450	39,27	36,00	37,43
- Actions A-ACC (USD)	381 208	8,905	7,993	8,182

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Thailand Fund[®] - USD				
- Actions Y (USD)	23 998	9,506	8,756	9,114
- Actions Y-ACC (USD)	143 549	23,26	20,79	21,10
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	13 773 258	1,581	1,393	1,271
- Actions A-ACC (GBP)	1 963 101	1,434	1,234	1,104
- Actions A-ACC (EUR)	407 616	16,12	14,33	12,77
- Actions I (GBP)	29 195 959	1,407	1,245	1,134
- Actions W (GBP)	7 887 028	1,394	1,233	1,124
- Actions Y-ACC (GBP)	16 910 406	1,471	1,261	1,118
Water & Waste Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 222 106	14,70	13,55	14,11
- Actions A (EUR)	1 487 453	13,10	12,28	13,57
- Actions A-ACC (EUR)	19 515 179	14,59	13,67	15,12
- Actions A-ACC (HUF)	576 674	4 725	4 614	4 932
- Actions A-ACC (NOK)	3 328	15,71	14,86	16,50
- Actions A-ACC (SEK)	8 074 527	13,52	12,68	15,02
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 363 937	12,48	11,67	12,39
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 036 471	11,96	11,01	11,41
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 542	1,006	0,940	0,999
- B1-Actions ACC (EUR)	16 207	10,68	10,06	11,24
- Actions D-ACC (EUR)	868 069	12,59	11,83	13,14
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	313 461	11,00	10,31	11,02
- Actions E-ACC (EUR)	5 812 563	13,90	13,07	14,56
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 562 500	12,02	11,27	12,07
- Actions I-ACC (USD)	87 076	15,77	14,46	14,90
- Actions I-ACC (EUR)	811 387	15,65	14,59	15,97
- Actions I-ACC (NOK)	4 050	16,60	15,63	17,17
- Actions I-ACC (SEK)	1 794 101	14,40	13,44	15,75
- Actions RY-ACC (USD)	38 666	12,58	11,53	11,87
- Actions RY-ACC (CHF)	37 835	11,09	10,41	11,95
- Actions RY-ACC (EUR)	27 638	12,83	11,95	13,06
- Actions W (GBP)	1 605 003	1,519	1,380	1,527
- Actions W-ACC (GBP)	2 788 292	1,559	1,409	1,551
- Actions X-ACC (EUR)	177 900	13,99	12,98	14,10
- Actions Y-ACC (USD)	1 052 007	15,59	14,31	14,78
- Actions Y-ACC (EUR)	9 940 342	15,48	14,44	15,83
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	55 972	12,52	11,78	12,69
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 276 650	13,29	12,36	13,00
World Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 697 101	27,60	22,25	20,92
- Actions A (EUR)	33 222 312	47,13	38,61	38,55
- Actions A-ACC (CZK)	235 789	1 960	1 645	1 657
- Actions A-ACC (EUR)	56 992 499	24,32	19,93	19,89
- Actions A-ACC (HKD)	638 250	30,56	24,59	23,31
- Actions A-ACC (HUF)	893 477	6 903	5 893	5 689
- Actions A-ACC (SGD)	1 196 219	2,395	1,937	1,901
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 837 303	2 819	2 272	2 187
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 293 922	14,95	12,21	11,68
- B1-Actions ACC (EUR)	60 352	13,31	10,96	11,05
- Actions E-ACC (EUR)	12 544 817	54,41	44,74	45,01
- Actions I-ACC (USD)	2 643 000	28,78	23,09	21,49
- Actions I-ACC (EUR)	7 361 779	26,26	21,40	21,16
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	332 434	1 293	1 049	1 038
- Actions RA-ACC (USD)	3 479 387	13,57	10,91	10,22
- Actions RY-ACC (EUR)	30 822 455	21,28	17,34	17,14
- Actions Y (EUR)	3 698 654	39,94	32,64	32,40
- Actions Y-ACC (USD)	11 292 436	30,31	24,34	22,68
- Actions Y-ACC (EUR)	11 546 376	43,16	35,21	34,86
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 105 407	20,25	16,34	15,72

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	4 531 833	35,19	29,48	28,05

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Asia Pacific Dividend Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (EUR)	424	10,43	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 837 080	16,99	14,44	14,15
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	163 722	11,69	10,02	9,994
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1 016 294	11,90	10,17	10,23
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	3 545 554	1,115	0,968	0,985
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 320 476	15,68	13,26	12,91
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	13 100 480	15,76	13,30	13,06
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	3 279 814	1,148	0,985	0,979
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	424	10,43	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	15 463	11,17	9,499	9,344
- B1-Actions ACC (EUR)	424	10,42	-	-
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR)	424	10,42	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	424	10,42	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	424	10,42	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	424	10,42	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	424	10,42	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	648 539	13,71	11,35	10,56
- Actions RA-MINCOME (USD)	43 790	13,24	11,07	10,52
- Actions RY-ACC (USD)	36 394	13,85	11,44	10,57
- Actions RY-ACC (EUR)	457	12,98	10,88	10,69
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	13,34	11,15	10,53
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	13,30	11,12	10,57
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	12,44	10,58	10,69
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	1,269	1,045	1,059
- Actions Y (USD)	201 923	20,98	17,78	16,92
- Actions Y-ACC (USD)	3 055 413	25,28	20,89	19,35
European Dividend Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	3 817 416	22,57	22,05	19,40
- Actions A-ACC (EUR)	13 417 368	28,79	27,92	24,16
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	663 337	13,64	13,34	12,00
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	262 592	12,17	12,15	11,13
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	57 797	1 018	1 025	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 839 500	16,69	16,44	14,69
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	2 195 919	17,04	16,71	14,87
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 939 038	17,48	16,91	14,94
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	17 103 310	16,72	16,47	14,73
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	12 677	1 024	1 035	-
- B1-Actions ACC (EUR)	117 839	13,03	12,70	11,10
- B1-Actions MDIST (EUR)	20 907	12,14	11,95	10,58
- Actions D-ACC (EUR)	2 699	13,53	13,16	11,44
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	3 239	12,45	12,30	11,04
- Actions E-ACC (EUR)	429	10,03	-	-
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	429	10,01	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	6 923 535	19,24	18,57	15,91
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	461	11,44	11,31	9,986
- Actions W (GBP)	6 134 252	1,640	1,569	1,385
- Actions Y-ACC (EUR)	5 430 608	32,53	31,41	26,95
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	847 051	14,10	13,84	12,26
European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	103 363	12,94	13,19	11,75
- Actions A-ACC (EUR)	746 202	15,27	14,96	12,81
- Actions A-GDIST (EUR)	95 381	11,90	12,37	11,23
- Actions W-ACC (GBP)	240 638	1,576	1,489	1,268
- Actions W-GDIST (GBP)	5 148	1,222	1,222	1,105
- Actions Y (EUR)	412	13,02	13,32	11,86
- Actions Y-ACC (EUR)	775	15,90	15,51	13,17
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	12,42	12,85	11,56
Global Dividend Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	72 188 032	31,46	29,98	24,67
- Actions A-ACC (EUR)	73 704 024	20,42	19,77	17,28
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	4 376 173	2 709	2 586	2 218
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	43 596 425	33,12	31,81	27,52

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	5 705 083	9 986	9 391	7 867
- Actions A-GDIST (EUR)	37 165 647	14,28	14,21	12,76
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 717 875	17,60	17,06	15,10
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	33 185 727	16,28	15,78	13,94
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 714 133	184,8	179,1	158,5
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	9 039 758	14,51	14,18	12,27
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	50 801 248	1,051	1,041	0,919
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	43 862 877	22,17	21,37	18,04
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	23 261 828	25,42	24,92	22,34
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	79 514 866	21,80	20,96	17,85
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	185 627 250	2,290	2,215	1,952
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4 689 687	18,56	17,78	15,51
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 500 854	20,45	19,70	17,35
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	24 328 360	17,43	16,94	14,91
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	64 863 885	1,595	1,552	1,379
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	6 450 207	22,28	21,49	18,14
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	98 751 786	25,57	25,07	22,48
- Actions B-ACC (USD)	29 621	12,89	12,35	10,26
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	11,91	11,70	10,22
- B1-Actions ACC (EUR)	800 440	12,02	11,70	10,32
- B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	646 876	12,36	11,93	10,42
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR)	56 369	11,72	11,55	10,45
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR) (hedged)	82 431	11,91	11,64	10,42
- Actions D-ACC (EUR)	7 921 187	19,68	19,10	16,78
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 002 757	18,90	18,20	15,83
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 993 574	14,58	14,21	12,67
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8 715 481	15,31	15,05	13,56
- Actions E-ACC (EUR)	20 595 387	25,36	24,65	21,71
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	11 986 322	18,89	18,43	16,48
- Actions I-ACC (EUR)	6 516 996	42,53	40,97	35,46
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	765 371	26,85	25,35	21,31
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	29 012 875	10,18	-	-
- Actions I-QDIST (EUR)	45 099	15,70	15,37	13,56
- Actions RY (EUR)	1 275 274	13,12	12,88	11,35
- Actions SR-ACC (SGD)	189 847 919	2,101	2,006	1,721
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	3 033 168	1,625	1,570	1,381
- Actions W-ACC (GBP)	30 540 868	3,212	2,999	2,609
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	33 038 500	2,305	2,178	1,945
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	66 514 246	1,833	1,754	1,525
- Actions Y (EUR)	1 643 023	16,67	16,35	14,42
- Actions Y-ACC (USD)	16 630 188	36,66	34,78	28,38
- Actions Y-ACC (EUR)	12 624 894	20,33	19,60	16,99
- Actions Y-ACC (SGD)	52 748 392	1,013	-	-
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 705 065	20,28	19,60	17,23
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	17 223	1 090	1 037	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	17 944 516	36,82	35,20	30,19
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	112 848	12,39	11,94	10,06
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	109 120	13,22	12,86	11,03
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	4 217 919	1,266	1,248	1,092
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	123 815	12,26	11,77	9,847
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	12 481 684	17,71	17,01	14,24
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 396 707	17,77	17,34	15,42
Global Dividend Plus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	792 519	11,92	11,43	10,02
- Actions A (EUR)	6 448 363	11,71	11,42	10,64
- Actions A (GBP)	11 526 191	0,363	0,342	0,320
- Actions A-ACC (USD)	4 864 414	13,52	12,50	10,55
- Actions A-ACC (EUR)	2 468 842	25,68	24,13	21,63
- Actions A-ACC (HKD)	5 279 717	10,21	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	553 085	4 034	3 950	3 424
- Actions A-GDIST (EUR)	313 140	11,52	11,46	10,88
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	658 351	114,6	109,6	102,8
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	26 744 674	10,05	9,680	8,872
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	170 730 468	10,15	9,760	9,022
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	8 740 083	10,72	10,29	-

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Dividend Plus Fund⁸ - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	3 795 154	10,32	9,950	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	531 865	10,24	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	8 465 596	1,032	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	52 558 031	10,26	9,947	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	3 189 331	993,5	972,6	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	2 974 896	1 027	1 012	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	2 245 517	101,2	98,66	-
- Actions A-MDIST (USD)	65 534	11,63	11,01	9,679
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 031 012	11,04	10,48	9,331
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10 870 608	10,77	10,20	9,161
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 123 607	1,056	1,006	0,936
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	3 525 300	11,33	10,72	9,895
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 711 144	10,28	9,776	9,140
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	20 714 995	10,88	10,41	9,678
- Actions B-ACC (USD)	3 823 553	13,89	12,91	11,01
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	23 168 355	11,94	11,57	10,71
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	6 170 202	10,56	10,19	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6 680 000	1 015	1 003	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 094 823	21,28	20,07	18,13
- Actions I-ACC (USD)	902	14,47	13,32	11,12
- Actions I-ACC (EUR)	557 887	14,92	13,94	12,37
- Actions W-ACC (GBP)	17 897 513	2,055	1,862	1,661
- Actions W-GDIST (GBP)	256 733	1,222	1,171	1,106
- Actions Y (USD)	94 673	11,98	11,53	10,11
- Actions Y (EUR)	707 830	13,47	13,20	12,29
- Actions Y-ACC (USD)	387 998	15,46	14,24	11,92
- Actions Y-ACC (EUR)	677 745	27,98	26,17	23,27
- Actions Y-GDIST (EUR)	67 500	11,92	11,81	11,11
- Actions Y-QDIST (USD)	673 731	11,83	11,22	9,850
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 374 673	23,97	23,42	19,18*
- Actions A-ACC (EUR)	1 576 358	11,37	11,29	10,00*
- Actions A-ACC (HUF)	5 359	2 929	3 031	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 143	1 052	1 034	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 276	9,700	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	936 729	10,63	10,37	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	4 730 579	21,95	21,98	19,46*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 527 921	15,72	15,75	13,92*
- B1-Actions ACC (EUR)	1 891	11,06	11,04	-
- B1-MINCOME (G) Actions (EUR)	461	10,77	10,86	-
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR)	6 511	10,78	10,87	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 303 873	9,664	9,617	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	476	9,567	9,621	-
- Actions E-ACC (EUR)	374 156	11,25	11,21	10,00*
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	5 196	10,95	11,02	10,00*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	464	10,97	11,03	10,00*
- Actions I (USD)	180 004	24,09	23,68	19,42*
- Actions I-ACC (USD)	6 597 339	28,79	27,98	22,68*
- Actions I-ACC (EUR)	6 168 400	11,55	11,41	10,00*
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	1 002 024	10,99	10,96	-
- Actions W (GBP)	11 490 000	1,646	1,592	1,392*
- Actions X-ACC (GBP)	5 751 576	1,864	1,776	1,523*
- Actions Y-ACC (USD)	2 129 736	26,26	25,55	20,74*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 148 763	11,52	11,38	10,00*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	558 277	9,725	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 799 201	16,44	16,40	14,37*
Global Equity Income ESG Fund^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	500	12,24	12,05	10,00
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	10 140 151	12,47	12,52	10,49
- Actions A-ACC (EUR)	3 571 586	20,01	20,12	17,49
- Actions A-ACC (NOK)	174 759	24,59	24,98	21,81
- Actions A-ACC (SEK)	1 197 631	22,34	22,48	20,93
- Actions A-GDIST (EUR)	443 052	12,54	12,86	11,38
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	689	10,97	11,14	10,00

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	2 546 291	15,44	15,66	13,83
- B1-Actions ACC (EUR)	72 592	12,05	12,18	10,69
- B1-Actions MDIST (EUR)	11 193	11,78	11,97	10,54
- B1-MINCOME (G) Actions (EUR)	461	10,69	10,91	-
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR)	461	10,71	10,93	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 104 814	16,86	17,02	14,90
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	464	10,85	11,05	10,00
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2 329	10,86	11,07	10,00
- Actions I-ACC (EUR)	5 781 899	21,77	21,78	18,74
- Actions I-ACC (GBP)	25 968 098	1,795	1,739	1,502
- Actions I-ACC (NOK)	30 694 595	26,81	27,09	23,40
- Actions I-ACC (SEK)	3 290 320	24,39	24,42	22,56
- Actions I-ACC (NOK) (hedged)	15 540 701	9,862	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	8 178 749	1,710	1,658	1,435
- Actions X-ACC (EUR)	2 144 931	19,60	19,53	16,67
- Actions Y-ACC (USD)	1 931 480	22,14	21,82	17,71
- Actions Y-ACC (EUR)	8 676 987	21,48	21,50	18,53
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 276	9,648	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	161 276	16,14	16,30	14,27
Compartiments Multi Asset				
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	10 968 208	18,09	17,84	17,25
- Actions A-ACC (EUR)	4 831 016	19,02	18,10	16,94
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	337 876	17,11	16,04	14,66
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	536 436	8,421	8,257	8,207
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	89 738	9,254	9,023	8,870
- Actions D-ACC (EUR)	5 478	11,19	10,67	10,04
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	38 923	8,967	8,766	8,661
- Actions E-ACC (EUR)	3 124 869	16,29	15,54	14,63
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	173 736	8,936	8,738	8,639
- Actions Y-ACC (EUR)	1 747 729	21,30	20,21	18,81
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 429	9,589	9,320	9,108
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	667 483	11,34*	10,76*	10,56*
- Vermoögens. Actions Def A (EUR)	6 475	9,291*	8,817*	8,653*
- Actions A-ACC (EUR)	6 844 674	13,47*	12,65*	12,20*
- Actions A-ACC (SGD)	29 899	0,961*	0,891*	0,845*
- Actions A-ACC (USD)	139 825	10,35*	9,569*	8,686*
- B1 Actions (EUR)	2 463	11,01*	10,40*	10,14*
- B1-Actions ACC (EUR)	109 391	11,03*	10,41*	10,14*
- Actions D-ACC (EUR)	1 426 312	9,971*	9,375*	9,061*
- Actions E-ACC (EUR)	3 596 625	12,32*	11,59*	11,20*
- Actions I-ACC (EUR)	4 596 030	10,77*	10,07*	9,634*
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	428	10,38*	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 923 886	10,30*	9,643*	9,241*
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	77 304	1,131*	1,047*	0,990*
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 524 627	32,06*	27,20*	26,19*
- Actions A (EUR)	70 835	12,94*	11,16*	11,42*
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	5 338 669	11,04*	9,479*	9,289*
- Actions A-ACC (USD)	874 469	19,72*	16,56*	15,82*
- Actions A-ACC (EUR)	230 852	13,71*	11,70*	11,87*
- Actions A-ACC (HKD)	55 899	11,67*	9,780*	9,423*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	428 822	11,70*	9,955*	9,677*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	11,19*	-	-
- Actions B-ACC (USD)	500	11,48*	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	11,14*	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	134 559	11,06*	9,435*	9,238*
- Actions I-ACC (USD)	8 356	12,18*	10,18*	9,634*
- Actions I-ACC (EUR)	454	12,11*	10,28*	10,34*

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,279*	1,053*	1,065*
- Actions Y-ACC (EUR)	402	14,68*	12,47*	12,56*
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	2 414 511	13,04	11,71*	11,17*
- Actions A (EUR)	1 102 220	14,33	13,09*	13,26*
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	13 483	10,04	9,138*	8,864*
- Actions A-ACC (EUR)	1 936 754	17,07	15,30*	15,25*
- Actions A-ACC (SGD)	16 165	1,216	1,076*	1,055*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	476 849	12,56	11,22*	10,73*
- Actions E-ACC (EUR)	669 674	15,27	13,73*	13,77*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	288 111	11,35	10,17*	9,784*
- Actions I-ACC (USD)	1 005	11,73	10,30*	9,584*
- Actions I-ACC (EUR)	454	12,11	10,81*	10,67*
- Actions W-GDIST (GBP)	304 756	1,085	0,972*	0,999*
- Actions Y-ACC (USD)	104 675	14,84	13,05*	12,16*
- Actions Y-ACC (EUR)	37 360	13,14	11,73*	11,62*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	10,97	9,760*	9,262*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	8,605	7,874*	7,948*
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 730 783	14,83	13,70*	12,98
- Actions A (EUR)	5 529 308	10,11	9,822*	10,20
- Actions A-ACC (EUR)	11 195 184	15,23	14,29*	14,38
- Actions A-ACC (HKD)	2 802 018	14,83	13,67*	13,06
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 663 914	14,73	13,58*	12,83
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	31 060 786	12,75	11,91*	11,44
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 008 118	4 927	4 505*	4 193
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	639 041	1 124	1 057*	1 049
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	114,6	107,1*	103,6
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	547 088	1 290	1 198*	1 145
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 758 865	14,25	13,10*	12,34
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	3 824 733	7,216	7,081*	7,143
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 145 785	8,420	7,992*	8,031
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	12 313 587	8,767	8,337*	8,385
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 750 335	7,992	7,663*	7,826
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	381 283 597	0,749	0,728*	0,757
- Actions A-MDIST (EUR)	723 748	9,134	8,728*	9,082
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	59 828 025	8,008	7,605*	7,643
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	99 811 750	8,014	7,592*	7,697
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	265 276 127	0,822	0,783*	0,822
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 261 192	8,406	7,996*	8,084
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	363 810 610	0,785	0,756*	0,775
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	160 790 967	0,843	0,803*	0,843
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	57 961 285	7,175	6,895*	7,026
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	975 973	10,09	9,727*	10,03
- B1-QINCOME (G) Actions (EUR)	50 385	9,872	9,588*	10,34
- Actions D-ACC (EUR)	514 351	12,76	12,00*	12,13
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	574 588	11,23	10,51*	10,15
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	645 933	8,121	7,866*	8,436
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 822 136	7,122	6,857*	7,026
- Actions E-ACC (EUR)	637 286	10,80	10,17*	10,29
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	9 717 645	11,23	10,52*	10,17
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	5 098 586	7,632	7,272*	7,353
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	36 543 551	6,617	6,378*	6,544
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,521	8,260*	8,213
- Actions I-ACC (USD)	3 958 877	13,81	12,70*	11,93
- Actions I-ACC (EUR)	431	12,83	11,99*	11,95
- Actions I-ACC (GBP)	8 038 019	1,958	1,772*	1,774
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 347 472	16,49	15,39*	15,06
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 368 537	0,924	0,858*	0,903
- I-QINCOME (G) Actions EUR	466	9,333	8,977*	9,492
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,517	8,114*	8,077
- Actions Y-ACC (USD)	866 468	12,81	11,79*	11,09
- Actions Y-ACC (EUR)	6 487 622	18,44	17,24*	17,23
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 770 534	12,76	11,88*	11,33

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 128 172	8,822	8,347*	8,327
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	2 074 245	0,809	0,766*	0,766
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1 477 349	7,778	7,449*	7,543
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 777	12,37*	10,70*	10,29
- Actions A (EUR)	3 516 431	12,98*	11,70*	12,16
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	181 438	9,201*	8,244*	8,195
- Actions A-ACC (EUR)	3 060 809	16,55*	14,54*	14,85
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 718 815	10,26*	8,985*	8,780
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	113 310	9,675*	8,499*	8,346
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	10,60*	9,240*	8,955
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	1,334*	1,151*	1,104
- Actions Y-ACC (EUR)	71 589	12,74*	11,16*	11,32
Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	821 010	18,79	18,48	18,14
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	55 356	11,16	10,79	10,44
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	88 538	9,340	9,298	9,878
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	34 483	9,330	9,049	8,818
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 552 876	10,98	10,54	10,05
- Actions Y-ACC (USD)	2 343 372	17,98	17,12	16,18
Compartiments Obligataires				
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	442 575	10,22	9,782	9,086
- Actions A-ACC (EUR)	260 153	10,03	9,759	9,628
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	9,452	9,161	8,655
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	811	8,496	8,373	8,241
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 422 776	0,800	0,800	0,803
- Actions E-ACC (USD)	7 203	10,01	9,613	8,975
- Actions I-ACC (USD)	500	10,54	10,05	9,257
- Actions I-ACC (EUR)	440	10,34	10,02	9,807
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	10,21	9,851	9,236
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	1,075	1,010	0,994
- Actions Y-ACC (USD)	358 101	10,46	9,987	9,221
- Actions Y-ACC (EUR)	259 441	10,27	9,964	9,771
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	10,13	9,787	9,195
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,712	8,556	8,365
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	32 891	11,40*	10,80	10,02
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 246 105	5,773*	5,704	5,764
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	6 849 842	9,846*	9,707	9,896
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	82 648	1 008*	1 007	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	43 897	101,3*	100,7	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 570 309	6,746*	6,582	6,486
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 589 705	0,611*	0,599	0,617
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	2 054 674	6,140*	6,046	6,027
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,684*	0,677	0,678
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	314 080	8,597*	8,212	7,694
- Actions Y (USD)	26 063	8,077*	8,011	7,696
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 657 367	15,59	14,99	14,00
- Actions A (EUR) (hedged)	2 464 531	7,550	7,610	7,509
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 209 508	10,41	9,974	9,236
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 336 233	7,866	7,779	7,671
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	566 871	76,47	75,68	74,82
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	217 770	7,693	7,679	7,729
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	154 802	7,533	7,501	7,614
- Actions A-MDIST (USD)	2 885 305	9,895	9,676	9,361

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	25 077 072	7,981	7,888	7,780
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	59 464 129	7,986	7,876	7,837
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	145 938 430	0,725	0,726	0,730
- Actions B-ACC (USD)	500	10,83	10,46	9,863
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,612	9,643	9,801
- Actions D-ACC (EUR)	35 575	10,05	9,828	9,776
- Actions I-ACC (USD)	4 002 141	13,14	12,59	11,69
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	589 214	10,07	9,773	9,231
- Actions I-MDIST (RMB)	351	101,6	101,4	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	97,60	96,84	-
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	0,887	0,879	0,867
- Actions W-ACC (GBP)	109 664	1,038	0,980	0,972
- Actions Y (EUR) (hedged)	8 039 104	8,387	8,469	8,361
- Actions Y-ACC (USD)	2 754 943	16,38	15,72	14,62
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	45 132	8,463	8,312	8,068
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	107 031	7,872	7,764	7,627
- Actions Y-QDIST (USD)	7 180 250	9,207	9,002	8,717
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	29 629 243	15,92	14,72*	13,52
- Actions A (EUR) (hedged)	5 259 009	4,254	4,204*	4,151
- Actions A (RMB) (hedged)	1 265 809	65,04	62,69*	62,40
- Actions A-ACC (EUR)	2 173 688	17,89	16,81*	16,40
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	241 294	112,9	105,7*	99,09
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15 575 061	4,718	4,527*	4,480
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	10,35	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	87 856 547	4,891	4,646*	4,514
- Actions A-MDIST (HKD)	70 207 918	5,576	5,285*	5,179
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	660 843	449,2	435,9*	445,5
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	230 750 077	0,496	0,477*	0,472
- Actions A-MINCOME (USD)	7 180 453	5,180	4,934*	4,815
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	20 830 073	4,631	4,443*	4,397
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	7 803 776	10,02	9,588*	9,569
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	38 940 586	0,457	0,445*	0,449
- Actions B-ACC (USD)	500	11,84	11,00*	10,21
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,31	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	18 631	10,54	10,16*	10,15
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	6 709 309	4,510	4,336*	4,282
- Actions I-ACC (USD)	6 206 446	11,42	10,52*	9,599
- Actions I-MDIST (USD)	21 852 987	5,890	5,595*	5,436
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 404 786	4,262	4,223*	4,166
- Actions Y-ACC (USD)	6 990 036	18,37	16,94*	15,48
- Actions Y-ACC (EUR)	313 287	10,80	10,12*	9,824
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 137 544	1,238	1,157*	1,077
- Actions Y-MDIST (USD)	5 631 634	6,100	5,795*	5,630
- Actions Y-MDIST (HKD)	1 859 344	6,111	5,793*	5,676
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	14 868 308	0,556	0,535*	0,529
- Actions Y-MINCOME (USD)	5 666 788	6,025	5,738*	5,595
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 556 598	9,592	9,247	8,243
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	935 554	6,865	6,697	6,074
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 254 950	4,299	4,301	4,132
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	61 634 623	4,370	4,369	4,192
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	117 671 192	4,043	4,088	3,963
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	188 860 597	0,400	0,406	0,397
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1 851 486	4,125	4,180	4,087
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 477 510	45,42	46,15	45,48
- Actions I-ACC (USD)	655 160	7,135	6,851	6,058
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3 341 217	0,504	0,503	0,480
- Actions Y (USD)	7 103 761	5,351	5,438	5,090
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	2 326 259	150,8	147,2	141,1
- Actions A-ACC (EUR)	1 442 973	14,28	13,88	14,16

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (HUF)	1 762	3 155	3 196	3 148
- Actions A-ACC (USD)	344 007	12,11	11,58	11,13
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	86,43	86,95	88,52
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	131 914	7,502	7,378	7,595
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	478 729	7,497	7,390	7,543
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	79 378	90,38	89,52	88,34
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1 806	9,241	9,166	8,933
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	8,171	7,909	7,892
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 024	8,211	7,964	7,876
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	356 023	0,795	0,786	0,773
- Actions E-ACC (EUR)	1 850 099	13,34	13,00	13,33
- Actions I-ACC (EUR)	3 773 687	11,61	11,25	11,42
- Actions I-QDIST (EUR)	506	9,062	8,902	9,292
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,917	0,872	0,913
- Actions W-ACC (GBP)	214 669	1,433	1,346	1,374
- Actions Y-ACC (EUR)	387 993	15,03	14,58	14,82
- Actions Y-ACC (USD)	35 212	12,73	12,15	11,63
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	111 000	95,04	93,95	92,36
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	9,857	9,583	9,092
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	156 335	10,01	9,636	8,846
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	277 722	1 055	1 021	956,4
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	227 824	10,23	9,969	9,431
- Actions E-ACC (USD)	17 081	9,772	9,430	8,692
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	161 837	9,002	8,787	8,346
- Actions I-ACC (USD)	1 752 188	10,36	9,945	9,077
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 306 354	9,541	9,265	8,711
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	194 332 645	1,022	0,982	0,910
- Actions W (GBP) (hedged)	2 157 482	0,874	0,869	0,832
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	259 036	1,047	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 362	10,25	9,851	9,006
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	57 381	15,05	14,63	13,78
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	50 940	10,32	10,22	9,968
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	628 219	14,13	13,47	12,69
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 483 296	11,48	11,08	10,62
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	51 822	7,820	7,634	7,495
- Actions A-MDIST (USD)	594 790	9,070	8,803	8,553
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 076 791	7,410	7,280	7,189
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	61 573	7,957	7,762	7,629
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 266 286	7,994	7,779	7,712
- Actions E-MDIST (USD)	214 749	9,370	9,094	8,837
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	854 702	7,396	7,269	7,183
- Actions Y-ACC (USD)	13 068	15,35	14,60	13,66
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	7 053	7,417	7,285	7,175
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	2 882 742	9,061	8,659	8,334
- Actions A (EUR)	3 664 913	9,641	9,388	9,596
- Actions A (EUR) (hedged)	355 213	6,332	6,129	6,010
- Actions A-ACC (USD)	2 145 972	21,78	19,88	18,42
- Actions A-ACC (EUR)	2 653 334	23,42	21,72	21,37
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 683 485	12,75	11,78	11,09
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 304 836	4 134	3 737	3 413
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	120 465	122,7	113,4	107,2
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6 005 289	6,416	6,039	5,927
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	106 253	7,690	7,307	7,333
- Actions A-MDIST (USD)	1 939 070	8,903	8,305	8,060
- Actions A-MDIST (EUR)	4 752 279	9,472	8,979	9,258
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	334 004	8,070	7,553	7,379
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 096 996	6,326	5,945	5,827
- Actions B-ACC (USD)	3 820	12,25	11,24	10,51
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	79 304	9,771	9,332	9,460

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions E-ACC (EUR)	2 493 776	21,52	20,00	19,76
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	94 939	9,056	8,386	7,936
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2 979 307	6,604	6,238	6,159
- Actions I-ACC (USD)	2 351 424	13,57	12,33	11,32
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 966	9,659	8,867	8,285
- Actions W-ACC (GBP)	443 740	1,552	1,389	1,362
- Actions X-ACC (USD)	500	11,99	10,86	9,905
- Actions Y-ACC (USD)	1 128 054	25,19	22,91	21,06
- Actions Y-ACC (EUR)	705 425	14,36	13,27	12,97
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 561	10,82	9,976	9,333
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,654	7,166	6,975
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	3 482 890	5,914	5,602	5,502
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	312 031	9,447	8,696	8,031*
- Actions A-ACC (EUR)	801 765	10,94	10,23	10,04*
- Actions A-MDIST (EUR)	2 687 844	6,255	6,047	6,224*
- Actions D-ACC (EUR)	8 884	10,80	10,12	9,960*
- Actions E-ACC (EUR)	467 534	10,76	10,08	9,931*
- Actions E-MDIST (EUR)	759 632	6,261	6,052	6,229*
- Actions I (USD)	5 530 632	5,626	5,455	5,199*
- Actions I (EUR)	109 347	8,222	8,127	8,254*
- Actions I (GBP)	5 175	0,816	0,781	0,796*
- Actions R-ACC (USD)	898 499	12,90	11,81	10,79*
- Actions Y-ACC (USD)	2 251 284	10,28	9,427	8,647*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	9,958	9,255	8,658*
- Actions Y-QDIST (EUR)	132 438	6,368	6,184	6,269*
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	201 036	7,871	7,612	7,433
- Actions A (EUR)	858 454	8,371	8,251	8,556
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	103 703	6,684	6,549	6,522
- Actions A-ACC (USD)	736 634	12,92	11,88	11,06
- Actions A-ACC (EUR)	494 982	10,99	10,27	10,16
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 042 939	10,46	9,739	9,235
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 617	9,067	8,456	8,046
- Actions E-ACC (EUR)	88 751	10,07	9,429	9,365
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	1 690 731	6,872	6,586	6,594
- Actions I (USD)	10 001	8,654	8,403	8,205
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 828	6,914	6,802	6,789
- Actions I-ACC (USD)	222 262	10,72	9,813	9,059
- Actions I-ACC (EUR)	498	10,84	10,08	9,879
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 361 709	9,505	8,809	8,280
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	28 911	0,730	0,690	0,681
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	19 438	0,726	0,687	0,680
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	308 763	0,965	0,886	0,822
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	215 434	0,773	0,733	0,728
- Actions Y-ACC (USD)	106 832	13,85	12,69	11,73
- Actions Y-ACC (EUR)	1 529 467	13,54	12,61	12,38
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	6,592	6,480	6,452
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 955	9,362	8,686	8,187
Euro Bond Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	12 819 106	12,44	12,67	12,34
- Actions A-ACC (EUR)	18 546 412	15,36	15,31	14,64
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	318 943	4 246	4 141	3 832
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	10 844 255	13,24	13,04	12,27
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	438	9,969	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 594	99,55	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	5 000	10,06	-	-
- Actions A-MDIST (EUR)	4 864 022	10,44	10,48	10,23
- B1-Actions ACC (EUR)	83 406	10,69	10,72	10,34
- B1-Actions QDIST (EUR)	13 304	10,16	10,20	9,968
- Actions E-ACC (EUR)	4 193 993	27,67	27,64	26,53
- Actions I-ACC (EUR)	6 949 616	10,65	10,59	10,07

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Euro Bond Fund ⁸ - EUR				
- Actions X-ACC (EUR)	5 985 464	10,48	10,40	9,852
- Actions Y (EUR)	931 252	10,47	10,67	10,39
- Actions Y-ACC (EUR)	4 985 883	16,07	15,99	15,23
- Actions Y-ACC (USD)	15 237	10,97	10,74	9,638
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	4 514	12,87	12,63	11,81
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	2 510 917	11,25	11,44	11,13
- Actions A-ACC (EUR)	3 799 096	32,68	32,46	30,81
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	331 091	4 583	4 453	4 091
- Actions A-MDIST (EUR)	1 656 220	11,13	11,12	10,81
- Actions D-ACC (EUR)	282 754	10,49	10,43	9,929
- Actions E-ACC (EUR)	4 860 034	11,81	11,75	11,20
- Actions E-MDIST (EUR)	1 488 857	10,18	10,17	9,888
- Actions I (EUR)	3 004 093	9,670	9,856	9,587
- Actions I-ACC (EUR)	931 449	11,72	11,61	10,96
- Actions Y-ACC (EUR)	2 894 524	35,02	34,72	32,83
- Actions Y-QDIST (EUR)	571 897	10,33	10,33	10,06
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	689 796	9,439	9,613	9,480
- Actions A-ACC (EUR)	41 315 375	26,63	26,46	25,61
- B1-Actions ACC (EUR)	339 317	10,44	10,43	10,19
- Actions D-ACC (EUR)	655 811	10,24	10,19	9,872
- Actions E-ACC (EUR)	13 791 107	12,20	12,14	11,76
- Actions I-ACC (EUR)	3 504 855	10,61	10,53	10,16
- Actions R-ACC (EUR)	907 937	10,69	10,60	10,21
- Actions X-ACC (EUR)	3 139 148	10,39	10,30	9,904
- Actions Y-ACC (EUR)	15 387 729	27,91	27,71	26,76
European High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	22 226 441	9,153	9,304	8,980
- Actions A-ACC (EUR)	16 636 159	25,04	24,18	22,31
- Actions A-ACC (CZK)	1 186	1 171	1 159	1 078
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	131 802	1 676	1 608	1 470
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 421 759	18,05	17,16	15,42
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	861 843	353,3	341,2	315,8
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 668 437	21,85	20,84	18,92
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	585 882	7,931	7,890	7,716
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	147 005	961,1	976,3	-
- Actions A-MDIST (EUR)	29 862 741	10,53	10,42	10,11
- Actions A-MDIST (SGD)	3 716 039	0,717	0,700	0,668
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1 916 722	1,007	0,998	0,969
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 685 414	11,31	11,05	10,56
- Actions A-MINCOME (EUR)	182 193	9,939	9,816	9,463
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 038 427	8,029	7,989	7,810
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	243 175	88,31	87,75	85,02
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	376 389	0,944	0,940	0,920
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	121 371	10,16	9,987	9,592
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	295 748	947,6	967,9	-
- Actions D-ACC (EUR)	266 998	13,39	12,95	11,98
- Actions D-MDIST (EUR)	348 408	9,530	9,429	9,156
- Actions E-ACC (EUR)	2 551 614	48,20	46,61	43,09
- Actions E-MDIST (EUR)	5 460 984	10,87	10,75	10,44
- Actions I-ACC (EUR)	5 630 420	165,1045	158,9113	145,6110
- Actions I-QDIST (EUR)	33 080 428	9,421	9,323	9,052
- Actions RY (EUR)	49 248	9,265	9,448	9,116
- Actions RY-ACC (EUR)	114 169	11,86	11,41	10,46
- Actions Y (EUR)	2 063 225	9,462	9,641	9,303
- Actions Y-ACC (EUR)	7 718 316	28,10	27,06	24,84
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	63 212	13,28	12,94	12,18
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	77 620	1 676	1 604	1 459
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	7 478	146,1	140,8	129,7
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	797 394	17,75	16,90	15,27
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	52 499	11,37	11,11	10,60

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
European High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	226 693	9,283	9,212	8,950
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	665 828	10,31	10,10	9,654
- Actions Y-QDIST (EUR)	5 660 092	9,729	9,630	9,351
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP				
- Actions A (GBP)	68 728 281	0,316	0,307	0,297
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	103 723	8,232	8,194	8,028
- Actions A-ACC (GBP)	14 778 634	1,931	1,845	1,728
- Actions A-ACC (EUR)	807 031	10,75	10,61	9,898
- Actions A-ACC (USD)	22 101	9,201	8,935	7,850
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1 990 393	10,78	10,41	9,905
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,831	0,812	0,795
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,144	8,218	8,014
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,719	7,652	7,024
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	616 657	10,16	9,849	9,426
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	748 506	8,625	8,483	8,298
- Actions I (GBP)	57 329	0,956	0,930	0,899
- Actions I-ACC (USD)	2 534	12,28	11,88	10,34
- Actions Y (GBP)	4 438 686	0,988	0,961	0,929
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	53 250	8,689	8,545	8,394
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	36 227	10,53	10,23	9,872
- Actions Y-ACC (GBP)	7 180 696	1,317	1,254	1,167
- Actions Y-ACC (EUR)	53 186	11,41	11,22	10,40
- Actions Y-ACC (USD)	500	9,365	9,066	7,912
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	131 847	11,45	11,02	10,41
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,856	0,834	0,811
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,397	8,445	8,180
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,963	7,869	7,174
Global Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	199 753 696	1,053	1,068	1,010
- Actions A-ACC (USD)	4 619 245	13,74	13,58	12,56
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 778 507	10,92	10,70	10,03
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 546 692	13,47	13,38	12,77
- B1-Actions ACC (EUR)	58 479	9,800	9,891	9,813
- Actions I-ACC (USD)	3 598 655	11,33	11,17	10,27
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	36 051 373	10,12	10,02	9,509
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	11 304 729	1,077	1,055	-
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	1 682 466	10,32	10,28	9,916
- Actions Y-ACC (USD)	46 883 431	10,86	10,71	9,868
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 691 970	9,105	9,022	8,582
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	681 246	11,79	11,32	10,34*
- Actions A-ACC (EUR)	1 744 235	14,43	14,12	13,78*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	782 068	11,70	11,40	10,79*
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	19 396 383	9,971	9,714	9,216*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	21 402 930	9,623	9,350	8,803*
- Actions Y-ACC (USD)	10 344 157	14,67	14,10	12,91*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 369 783	13,31	12,95	12,21*
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 754 566	17,35	16,33	15,38
- Actions A (EUR) (hedged)	840 808	7,819	7,881	7,946
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 183 682	1 360	1 287	1 220
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	10,13	-	-
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	2 921 719	7,555	7,409	7,492
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,09	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 700 189	18,00	17,25	17,32
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 691 817	7,551	7,402	7,485
- Actions I (EUR) (hedged)	767 525	7,792	7,878	7,946
- Actions I-ACC (USD)	1 000 516	12,98	12,17	11,39
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	1,119	1,034	1,033
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,906	0,861	0,915

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	44 470	13,36	12,56	11,76
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,873	8,631	8,658
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	43 556	7,533	7,385	7,465
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions Y (USD)	6 068 513	10,48	10,44	9,667
- Actions A (EUR)	46 933	9,828	9,953	9,794
- Actions A-ACC (EUR)	117 545	11,80	11,46	10,84
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	72 338	11,43	11,06	10,20
- Actions I (EUR)	8 268	10,15	10,31	10,13
- Actions Y-ACC (EUR)	242 401	15,22	14,74	13,87
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	553 259	17,74	16,92	15,27
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	368 749	14,58	14,08	12,91
- Actions Y (EUR)	11 228	10,13	10,28	10,12
- Actions Y (EUR) (hedged)	21 095	9,857	9,958	9,551
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 803 987	14,66	13,83	12,74
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	265 076	8,337	8,314	8,124
- Actions A-ACC (EUR)	100 782	11,27	10,80	10,57
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	386 845	1 279	1 213	1 126
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	6 733 985	12,41	11,84	11,11
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 074 095	8,939	8,704	8,547
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	295 740	93,72	91,25	89,62
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	32 830 386	8,493	8,357	8,386
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	51 080 333	10,08	9,891	9,941
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	849 018	9,987	9,861	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	366 878	9,838	9,801	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	7 036 216	1,000	0,985	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	19 690 132	945,9	948,9	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	390 327	98,18	98,02	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,973	0,971	-
- Actions A-MDIST (USD)	2 094 788	9,764	9,418	9,070
- Actions A-MINCOME (EUR)	6 298	10,22	10,06	10,35
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	17 791 097	8,102	7,881	7,731
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 418 336	8,617	8,380	8,218
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	52 353 495	8,157	8,025	7,953
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	469 569	0,995	0,982	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	12 703	10,01	9,912	10,29
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	23 827 467	6,871	6,772	6,762
- Actions B-ACC (USD)	9 072 969	12,48	11,83	11,01
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	194 076 989	9,910	9,800	9,933
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	54 884 447	940,0	948,4	-
- B1-Actions ACC (EUR)	116 086	10,73	10,34	10,21
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	256 999	10,95	10,50	9,937
- B1-Actions MINCOME (EUR)	47 965	10,08	9,885	10,12
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	31 598	10,32	10,07	9,876
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 762	10,37	9,912	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 762	10,09	9,912	-
- Actions E-MINCOME (EUR)	5 517	10,22	10,05	10,34
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	2 477 057	8,048	7,854	7,753
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	9,857	9,794	10,24
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	41 747 209	6,340	6,271	6,301
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 519 423	12,44	11,84	11,03
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	27 652 154	9,273	8,996	8,782
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 579 825	12,16	11,90*	11,03
- Actions A (GBP) (hedged)	1 383 197	1,377	1,349*	1,277
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	9 298 296	12,58	12,42*	11,93
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	756 080	11,44	11,12*	10,41
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 430 358	12,19	12,04*	11,58
- Actions I-ACC (USD)	750 361	11,18	10,93*	10,09
- Actions I (GBP) (hedged)	11 718 804	1,069	1,049*	0,993
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	2 045 549	10,75	10,60*	10,14

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	32 101 332	1,168	1,137*	1,068
- Actions Y (GBP) (hedged)	15 301 982	1,425	1,396*	1,322
- Actions Y-ACC (USD)	860 941	11,14	10,90*	10,07
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	6 875 235	12,97	12,79*	12,25
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 056 557	14,29	13,67	12,79
- Actions A-ACC (EUR)	8 342 031	12,64	12,29	12,21
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	1 049	1 009	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23 837 847	11,17	10,82	10,29
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	142 114	3 214	3 047	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3 571 046	10,64	10,14	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 377 320	10,28	10,16	10,14
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	33 385	9,240	9,281	9,844
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	183 182	0,945	0,918	0,977
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	75 647 104	10,22	10,08	10,15
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 724	0,972	0,963	1,004
- Actions A-MDIST (USD)	6 284 811	6,993	6,845	6,707
- Actions A-MDIST (EUR)	3 019 218	7,520	7,479	7,785
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 462 351	8,775	8,733	9,050
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	5 618 214	9,485	9,442	9,466
- B1-Actions ACC (EUR)	225 286	10,57	10,33	10,36
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	242 096	10,90	10,61	10,20
- B1-Actions MINCOME (EUR)	20 150	9,910	9,869	10,27
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	50 342	10,24	10,15	10,11
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 865 859	10,28	9,970	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	980 586	10,01	9,969	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24 382 402	10,90	10,58	10,09
- Actions E-MDIST (EUR)	6 741 206	7,521	7,480	7,785
- Actions E-MINCOME (EUR)	1 685 132	8,729	8,689	9,018
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	12 714 685	9,236	9,213	9,276
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 905 614	1,051	1,029	1,005
- Actions Y-ACC (USD)	9 523 629	13,45	12,84	11,97
- Actions Y-ACC (EUR)	1 621 770	13,23	12,84	12,70
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17 655 965	11,50	11,12	10,53
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1 718 377	10,38	10,23	10,18
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	99 284	9,592	9,616	10,15
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	472 031	1,029	1,017	1,011
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	87 800	10,36	10,16	-
Strategic Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 823 588	11,91	11,57	10,92
- Actions A (EUR) (hedged)	1 692 836	9,056	9,139	9,008
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	7 607 449	11,34	11,16	10,71
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	7 349 460	14,73	14,27	13,33
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	25 267	122,4	120,4	116,1
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	2 314 754	6,941	6,958	6,929
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	57 800	9,189	9,054	8,716
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	10 131	7,867	7,900	7,899
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 802 035	10,12	9,992	9,644
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	1 714 834	6,422	6,459	6,473
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 252 582	9,767	9,579	9,117
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	380 726	10,13	9,911	9,391
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	2 364 569	8,606	8,689	8,569
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	953 535	0,912	0,900	0,874
- Actions Y-ACC (USD)	3 527	10,50	10,17	9,538
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 563 970	12,32	12,08	11,52
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	318 935	8,557	8,537	8,408
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	84 686	12,27	11,86	11,31
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	463	10,24	10,22	10,46
- Actions I-ACC (EUR)	1 956 212	12,50	12,05	11,43
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,39	10,34	10,52
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	40 016 341	1,067	1,028	1,049

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	38 565	1,061	1,023	1,046
- Actions Y-ACC (EUR)	480 463	12,43	12,00	11,39
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	94 375	10,34	10,31	10,51
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	27 335 658	7,198	7,127	6,882
- Actions A-ACC (USD)	27 390 621	18,19	17,70	16,53
- Actions A-ACC (CZK)	21 416	1 217	1 233	1 233
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	865 617	10,91	10,76	10,22
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	53 757 975	12,35	11,99	11,11
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 576 315	101,7	100,4	96,08
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	85 362 518	7,804	7,826	7,761
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	487 141 859	7,829	7,834	7,834
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	8 524 756	9,620	9,684	9,657
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	2 175 129	9,363	9,510	9,594
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	20 565 674	0,964	0,968	0,962
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	63 379 754	884,1	906,7	948,4
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	29 451 275	88,97	90,54	91,92
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	213 666 290	0,896	0,910	0,919
- Actions A-MDIST (USD)	32 728 170	11,43	11,33	10,94
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	388 498	9,701	9,694	9,520
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	59 947 241	0,946	0,955	0,951
- Actions B-ACC (USD)	476 956	10,55	10,32	9,735
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 206 880	9,595	9,671	9,687
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1 054 730	916,6	944,4	-
- B1-Actions ACC (EUR)	6 781	10,02	9,955	9,973
- Actions D-ACC (USD)	680 721	11,58	11,28	10,57
- Actions I-ACC (USD)	40 850 110	12,62	12,24	11,37
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,06	9,918	9,781
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	22 100	8,789	8,736	8,471
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	33 142 481	10,43	10,26	9,688
- Actions I-MDIST (RMB)	351	99,87	101,0	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	95,98	96,51	-
- Actions W-ACC (GBP)	266 195	0,996	0,952	0,943
- Actions Y (USD)	801 773	10,35	10,44	10,07
- Actions Y-ACC (USD)	20 021 237	18,03	17,51	16,28
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	22 796	9,506	9,457	9,202
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 715 903	10,38	10,22	9,665
- Actions Y-MDIST (USD)	2 187 377	10,16	10,07	9,731
US High Yield Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	11 858 023	11,42	11,34*	11,29
- Actions A (EUR)	4 306 176	8,218	8,322*	8,802
- Actions A (GBP)	163 835	13,01	12,74*	13,54
- Actions A-ACC (USD)	4 784 764	19,36	18,21*	17,19
- Actions A-ACC (EUR)	2 460 108	30,59	29,22*	29,31
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 734 923	15,40	14,67*	14,08
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	779 477	5 502	5 128*	4 771
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 121 611	7,395	7,274*	7,519
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	996 227	10,28	10,01*	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	453 182	928,5	931,4*	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	42 906	95,13	94,91*	99,65
- Actions A-MDIST (USD)	47 898 484	10,76	10,38*	10,36
- Actions A-MDIST (SGD)	6 588 295	0,836	0,808*	0,842
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	565 579	9,577	9,269*	9,322
- Actions A-MINCOME (USD)	1 206 823	10,30	9,966*	9,940
- Actions A-MINCOME (HKD)	6 916 953	10,29	9,931*	9,992
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 179 720	7,910	7,707*	7,796
- Actions B-ACC (USD)	249 354	12,01	11,35*	10,82
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	4 985 680	9,348	9,241*	9,648
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1 269 818	920,0	927,9*	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	79 596	12,68	12,08*	11,63
- Actions D-MDIST (USD)	7 148	10,09	9,731*	9,712
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 561 434	7,850	7,664*	7,780
- Actions I (EUR) (hedged)	30 937 874	8,401	8,476*	8,582
- Actions I-ACC (USD)	27 096 687	18,49	17,32*	16,25

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
US High Yield Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 512	14,11	13,38*	12,77
- Actions I-MDIST (USD)	1 460 098	9,344	9,015*	8,997
- Actions RY (USD)	36 225	9,734	9,698*	9,655
- Actions RY-ACC (USD)	265 193	12,84	12,03*	11,29
- Actions W-ACC (GBP)	2 237 290	2,149	1,983*	1,987
- Actions Y (USD)	478 789	9,800	9,757*	9,714
- Actions Y (EUR)	154 840	11,52	11,70*	12,37
- Actions Y (GBP)	524 845	1,196	1,174*	1,248
- Actions Y-ACC (USD)	11 870 191	28,49	26,72*	25,11
- Actions Y-ACC (EUR)	146 867	15,45	14,72*	14,68
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 829 012	13,29	12,76*	12,51
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	6 103 964	17,56	16,67*	15,94
- Actions Y-MDIST (USD)	190 784	9,729	9,387*	9,369
- Actions Y-MDIST (SGD)	44 716	0,882	0,854*	0,889
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	420 422	9,320	9,026*	9,078
- Actions Y-MINCOME (USD)	336 870	9,811	9,488*	9,458
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	13 287 854	7,807	7,627*	7,749

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	11 938 079	8,9320	9,1151	9,1554
- Actions A-ACC (EUR)	55 193 739	11,2476	11,1457	10,8134
- Actions E-ACC (EUR)	22 847 790	10,4521	10,3574	10,0486
- Actions I-ACC (EUR)	701 693	10,8927	10,7874	10,4524
- Actions W-ACC (EUR)	415 623	10,4459	10,3460	10,0275
- Actions X-ACC (EUR)	3 641 322	10,8385	10,7283	10,3848
- Actions Y-ACC (EUR)	24 156 766	10,8873	10,7833	10,4513

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	48 181 012	11,9365	12,2477	12,2943
- Actions A-ACC (USD)	103 585 474	13,1440	12,8676	12,2775
- Actions A-ACC (HKD)	33 287 613	11,6172	11,3501	10,9197
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	20 317 779	1,1482	1,1251	1,0740
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	59 580 687	11,9764	11,6793	11,0477
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 723 525	9,9832	9,9915	10,0528
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	7 218 117	9,9737	9,9611	10,1032
- Actions W-ACC (USD)	1 135 991	12,0011	11,7429	11,1895
- Actions Y-ACC (USD)	39 896 017	12,5594	12,2891	11,7141

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	385 443	24,34	24,91	25,00

Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	734 939	39,61	40,12*	39,55
- Actions A-ACC (EUR)	3 224 562	16,90	16,82*	16,31
- Actions P-ACC (EUR)	3 372 301	30,98	30,74*	29,59
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 322 816	10,39	10,19*	9,633

Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	1 542 401	53,44*	49,09*	48,85
- Actions A-ACC (EUR)	6 369 497	22,21*	20,14*	19,78
- Actions P-ACC (EUR)	5 292 690	42,27*	38,18*	37,21
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 412 002	12,53*	11,20*	10,75

Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	555 053	53,92*	44,82*	45,46
- Actions A-ACC (EUR)	2 553 541	55,68*	46,29*	46,86
- Actions P-ACC (EUR)	4 432 607	51,56*	42,64*	42,75
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 809 546	14,14*	11,57*	11,43

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	599 593	56,79*	47,21*	47,93
- Actions A-ACC (EUR)	3 213 314	58,67*	48,77*	49,38
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	19,89*	16,38*	16,36
- B1-Actions ACC (EUR)	6 077	12,85*	10,74*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	2 926 087	54,42*	45,01*	45,12
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 612 920	14,55*	11,91*	11,78
Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	278 601	24,73*	20,56*	20,85
- Actions A-ACC (EUR)	2 593 035	24,82*	20,64*	20,90
- B1-Actions ACC (EUR)	1 923	12,85*	10,73*	10,98
- Actions P-ACC (EUR)	4 630 231	27,86*	23,04*	23,11
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 588 866	14,60*	11,96*	11,83
Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	559 580	24,71*	20,54*	20,84
- Actions A-ACC (EUR)	2 012 251	24,80*	20,62*	20,88
- B1-Actions ACC (EUR)	460	12,84*	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	3 613 566	27,84*	23,03*	23,10
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 000 145	14,62*	11,98*	11,83
Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	172 744	16,25*	13,51*	13,70
- Actions A-ACC (EUR)	615 469	16,26*	13,52*	13,69
- B1-Actions ACC (EUR)	460	12,84*	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	2 882 163	17,08*	14,13*	14,17
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	362 944	14,63*	11,98*	11,83
Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	125 422	16,24*	13,50*	13,69
- Actions A-ACC (EUR)	253 621	16,26*	13,52*	13,69
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	10 511	17,63*	14,52*	14,51
- B1-Actions ACC (EUR)	460	12,84*	10,73*	10,97
- Actions P-ACC (EUR)	1 779 197	17,09*	14,14*	14,17
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	244 266	14,63*	11,99*	11,84
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	359 199	40,14	40,86	41,04
- Actions A-ACC (EUR)	318 369	14,87	14,77	14,40
- Actions P-ACC (EUR)	16 424	24,79	24,59	23,86

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	568 362	11,82	11,17	10,86
- Actions A-ACC (EUR)	1 184 395	11,18	10,74	11,09
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	2 462	1 071	1 018	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 019 924	10,28	9,830	-
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	854 577	3 768	3 527	3 371
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13 353 243	14,25	13,43	12,93
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	74 332	1,135	1,087	1,078
- Actions A-PF-ACC (USD)	4 310 379	13,62	12,88	12,51
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13 024 454	12,56	12,02	11,88
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,298	1,243	1,227
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	77 344 182	1,471	1,384	1,333
- Actions I-PF-ACC (USD)	2 754 853	14,27	13,46	12,92
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	15 472 629	10,44	9,924	-
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 576 271	10,84	10,28	10,01
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	3 329 175	1,394	1,315	1,270
- Actions X-ACC (USD)	1 190 772	11,25	10,52	10,01

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État de la Valeur Liquidative par Action au 31 Octobre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 31.10.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.24 :
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,64	10,07	-
- X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 371 668	10,85	10,25	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	5 348 139	14,15	13,35	12,85
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	435 010	9,850	9,460	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 812 449	13,03	12,44	12,19
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	157 529	11,36	11,06	10,62
- Actions A-ACC (SGD)	584 080	1,075	1,049	1,052
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	241 060	10,45	10,30	10,05
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,083	1,068	1,043
- Actions A-MDIST (USD)	107 183	9,329	9,129	9,191
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	135 455	10,27	10,14	9,927
- Actions I-ACC (USD)	10 000	11,77	11,42	10,89
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,91	11,74	11,88
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,149	1,117	1,068
- Actions Y-ACC (USD)	1 910 277	11,66	11,32	10,81
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,103	1,074	1,072
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	10,71	10,53	10,23
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	297 665	11,94*	11,75*	11,60
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	1 006*	994,8*	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	290 075	10,77*	10,73*	10,78
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	6 632	3 082*	3 003*	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	10,20*	9,997*	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	71 327	1,034*	1,031*	1,035
- Actions I-ACC (USD)	391 488	12,58*	12,32*	12,06
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 629 255	11,39*	11,29*	11,23
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	4 199 138	1,226*	1,202*	1,177
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	300 243	1,218*	1,195*	1,171
- Actions X-ACC (USD)	2 944 250	10,55*	10,30*	9,997
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,25*	10,12*	-
- Actions Y-ACC (USD)	260 435	12,49*	12,25*	12,00
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	321 976	11,30*	11,20*	11,15

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (USD)	272 402	300,5	229,1	224,2
- Actions I-ACC (EUR)	167 299	269,3	208,6	216,8
- Actions I-ACC (JPY)	4 779 675	2 751	1 941	2 098
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	497 971	507,7	413,0	405,0

* Veuillez-vous référer à la politique de swing pricing indiquée dans la note 2.

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	All China Equity ESG Fund ^{2 4 8}	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2 284 453 699	78 619	19 509 620	2 895 967
Intérêts perçus sur swaps	48 058 588	-	-	-
Revenu dérivé	47 190 419	-	-	80
Revenu net	2 379 702 706	78 619	19 509 620	2 896 047
DÉPENSES				
Frais de gestion	907 357 380	18 274	20 335 527	5 928 872
Frais administratifs	197 605 948	4 334	4 120 360	1 284 552
Impôts	34 696 919	744	720 097	224 796
Commission de garde	12 705 819	474	57 768	23 625
Frais de distribution	39 175 007	9	429 547	104 051
Commission de performance	1 577 031	-	-	-
Autres dépenses	14 610 328	273	279 104	82 848
Total des dépenses	1 207 728 432	24 108	25 942 403	7 648 744
Intérêts versés sur swaps	34 507 697	-	-	-
Charges dérivées	31 635 231	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(2 181 155)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(1 619)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(2 659)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(2 305 255)	-	-	-
Remboursement des dépenses	(1 143 759)	-	-	-
Dépenses nettes	1 268 236 913	24 108	25 942 403	7 648 744
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 111 465 793	54 511	(6 432 783)	(4 752 697)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	5 536 747 630	965 242	168 666 130	75 200 273
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	748 288	(1 657)	(783)	(5 511)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(59 515 159)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	414 262 941	10 068	15 878 496	384 480
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(100 695 521)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	187 138 599	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(5 438 803)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	14 013 933 782	(461 504)	160 399 107	64 541 833
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(1 334 647)	(10)	(475)	74
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	3 713 522	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(333 642 110)	(6 625)	(11 634 417)	(397 009)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	9 092 632	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	400 151	-	(634 237)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	3 665 194	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	20 780 542 292	560 025	326 241 038	134 971 443
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(872 952 183)	-	(158 146)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	23 273 082 484	3 259	80 507 306	25 966 706
Versements pour les rachats d'Actions	(18 838 795 352)	(5 419 489)	(389 519 962)	(146 153 826)
Péréquation	10 525 874	(54 526)	114 940	129 737
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	4 444 813 006	(5 470 756)	(308 897 716)	(120 057 383)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	24 352 403 115	(4 910 731)	17 185 176	14 914 060
ACTIF NET				
En début d'exercice	147 719 940 983*	4 910 731	3 007 370 298	882 002 554
En fin d'exercice	172 072 344 098**	-	3 024 555 474	896 916 614

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 31 octobre 2025 et recalculé à partir du montant original de 146 877 770 490 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2025.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 31 octobre 2025, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 octobre 2025, s'élève à 149 238 860 253 EUR.

La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

ASEAN Fund ⁸	Asia Equity ESG Fund ⁸	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China A Shares Fund ^{2,4,8}
USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD
16 217 605	39 705 213	17 787 653	31 646 361	20 634 616	7 463 916	62 075
-	-	-	-	-	-	-
-	2 909	160	177 077	4 541	7 439	-
16 217 605	39 708 122	17 787 813	31 823 438	20 639 157	7 471 355	62 075
5 571 155	17 549 329	7 631 771	6 074 869	10 987 000	3 948 121	15 081
1 097 294	3 210 328	1 402 342	983 493	2 156 720	892 951	3 599
174 904	582 915	270 542	213 942	361 006	136 863	648
207 568	530 913	154 930	255 366	345 060	33 755	411
24 293	219 302	487 401	27 778	81 273	-	425
-	-	-	-	-	-	-
77 488	269 652	124 824	114 900	161 770	48 799	237
7 152 702	22 362 439	10 071 810	7 670 348	14 092 829	5 060 489	20 401
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	113 013	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(17 185)	(15 266)	-	(20 867)	(17 422)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
7 135 517	22 347 173	10 071 810	7 762 494	14 075 407	5 060 489	20 401
9 082 088	17 360 949	7 716 003	24 060 944	6 563 750	2 410 866	41 674
14 488 419	165 276 955	73 608 052	19 739 260	53 385 802	5 555 496	440 389
69 490	427 491	(98 842)	(107 307)	(320 365)	(94)	562
-	-	-	250 280	-	-	-
-	255 924	408 395	-	2 956 560	-	1 016
-	-	-	-	-	(849 504)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
59 975 587	563 349 015	162 265 198	172 658 462	434 875 335	41 110 285	(40 621)
(49 234)	(42 017)	(31 454)	(10 227)	(31 014)	30	(508)
-	-	-	(46 133)	-	-	-
-	(541 361)	(477 185)	-	(1 061 175)	-	(772)
-	-	-	-	-	674 815	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
83 566 350	746 086 956	243 390 167	216 545 279	496 368 893	48 901 894	441 740
(9 128 967)	(2 065 784)	(847 794)	(8 018 763)	(1 040 973)	(3 935 158)	(121)
91 946 969	153 669 720	58 685 834	141 927 948	98 504 584	21 142 959	128 157
(139 849 316)	(466 509 882)	(264 109 204)	(147 099 959)	(388 458 737)	(38 489 789)	(3 588 603)
(626 841)	(1 776 124)	(848 900)	(198 853)	(997 576)	(30 099)	(33 309)
(48 529 188)	(314 616 286)	(206 272 270)	(5 370 864)	(290 951 729)	(17 376 929)	(3 493 755)
25 908 195	429 404 886	36 270 103	203 155 652	204 376 191	27 589 807	(3 052 136)
810 946 134	2 767 321 182	1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262	3 052 136
836 854 329	3 196 726 068	1 377 351 459	1 337 169 368	1 942 683 901	535 868 069	-

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	China Consumer Fund ⁹	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁹	Climate Solutions Fund ^{4, 9}
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	48 380 009	57 266 508	2 352 822	303 950
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	6 725 883	-	330 917	-
Revenu net	55 105 892	57 266 508	2 683 739	303 950
DÉPENSES				
Frais de gestion	21 304 672	15 090 592	1 153 721	161 926
Frais administratifs	4 363 951	2 924 522	268 594	29 580
Impôts	784 421	529 745	39 370	4 933
Commission de garde	280 717	211 029	24 900	8 395
Frais de distribution	1 560 183	314 913	53 665	13 707
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	292 575	221 198	13 999	2 644
Total des dépenses	28 586 519	19 291 999	1 554 249	221 185
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	4 229 703	-	238 873	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(3 659)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	32 816 222	19 291 999	1 793 122	217 526
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	22 289 670	37 974 509	890 617	86 424
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	11 761 031	(21 106 532)	1 147 677	1 146 828
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(65 638)	17 004	(106 693)	(8 597)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	2 032 440	-	2 292 433	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	559 858	-	44 254	544
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	539 814 131	485 511 884	27 386 048	5 607 431
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(3 269)	4 996	539	(1 546)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(4 964 896)	-	9 709	(376)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(323 400)	-	(140 588)	(1 320)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	571 099 927	502 401 861	31 523 996	6 829 388
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(842 305)	(24 200 516)	(10 227)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	261 607 192	264 948 658	27 340 725	4 466 468
Versements pour les rachats d'Actions	(468 139 211)	(384 316 134)	(16 497 269)	(2 132 816)
Péréquation	(2 990 205)	(1 386 245)	68 360	9 865
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(209 522 224)	(120 753 721)	10 911 816	2 343 517
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	360 735 398	357 447 624	42 425 585	9 172 905
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 963 433 856	2 233 297 621	133 384 599	24 518 853
En fin d'exercice	3 324 169 254	2 590 745 245	175 810 184	33 691 758

Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund ⁹	Emerging Markets Ex China Fund ⁸	Emerging Markets Fund ⁹	Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund ⁹
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
6 168 472	7 444 993	19 987 771	121 109	38 804 556	10 563 809	3 544 325
-	-	-	-	-	-	-
-	45 988	-	-	2 437	3 579	848
6 168 472	7 490 981	19 987 771	121 109	38 806 993	10 567 388	3 545 173
2 547 703	1 945 583	4 672 845	55 543	18 236 658	592 641	1 327 961
484 932	393 913	513 143	12 923	3 323 882	1 001 988	305 900
90 046	60 912	104 577	2 372	601 184	-	47 440
89 442	109 030	253 669	9 052	829 799	93 399	16 894
46 138	62 884	14	28	314 701	-	61 365
-	-	-	-	-	-	-
42 071	26 851	108 797	876	279 704	60 827	16 924
3 300 332	2 599 173	5 653 045	80 794	23 585 928	1 748 855	1 776 484
-	-	-	-	-	-	-
-	65 532	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4 426)	(34 695)	(48 567)	(7 478)	(159 957)	(818 022)	-
-	-	-	-	-	-	-
3 295 906	2 630 010	5 604 478	73 316	23 425 971	930 833	1 776 484
2 872 566	4 860 971	14 383 293	47 793	15 381 022	9 636 555	1 768 689
5 824 978	15 046 944	7 282 810	609 617	324 310 495	2 020 264	4 957 694
(41 437)	3 298 302	(24 112)	(2 202)	(697 936)	4 484	(8 340)
-	156 772	-	-	-	-	-
414 841	2 163	695 926	-	674 151	-	155 908
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1 030 476	69 211
-	-	-	-	-	-	-
112 227 202	30 889 848	210 091 302	2 135 366	489 219 085	60 024 962	8 010 109
(15 063)	10 182	(13 534)	(576)	(20 211)	(62)	(3 110)
-	(6 044)	-	-	-	-	-
(154 099)	(10 659)	(721 125)	-	(532 113)	-	87 240
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(320 628)	(3 508)
-	-	-	-	-	-	-
121 128 988	54 248 479	231 694 560	2 789 998	828 334 493	72 396 051	15 033 893
(123 279)	(1 238 908)	(2 644 967)	-	(1 649 702)	(5 678 633)	(566 158)
105 726 647	43 999 604	67 766 931	3 716 535	193 102 845	101 726 327	3 232 215
(83 534 265)	(13 419 478)	(128 696 770)	(180 853)	(772 700 546)	(54 410 642)	(14 257 669)
159 854	428 809	(611 822)	22 772	(2 252 113)	525 113	(103 233)
22 352 236	31 008 935	(61 541 661)	3 558 454	(581 849 814)	47 840 798	(11 128 687)
143 357 945	84 018 506	167 507 932	6 348 452	244 834 977	114 558 216	3 339 048
409 158 379	256 027 138	1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450	612 975 401	181 685 437
552 516 324	340 045 644	1 274 610 955	14 289 335	3 233 641 427	727 533 617	185 024 485

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	European Dynamic Growth Fund ⁹	European Growth Fund ⁹	European Larger Companies Fund ⁹	European Smaller Companies Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	19 512 123	132 973 101	3 379 433	22 451 868
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	5 991	-	19	-
Revenu net	19 518 114	132 973 101	3 379 452	22 451 868
DÉPENSES				
Frais de gestion	10 376 518	54 736 976	1 195 890	7 817 057
Frais administratifs	1 997 750	11 358 859	262 221	1 563 435
Impôts	353 262	1 867 474	42 802	287 503
Commission de garde	81 070	303 290	16 292	90 149
Frais de distribution	418 876	93 412	79 154	95 492
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	151 690	669 280	16 793	116 176
Total des dépenses	13 379 166	69 029 291	1 613 152	9 969 812
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	69	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	13 379 166	69 029 360	1 613 152	9 969 812
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 138 948	63 943 741	1 766 300	12 482 056
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	110 686 812	244 809 906	6 207 690	53 526 946
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(187 864)	(529 319)	(14 416)	104 706
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(5 255 387)	(731 124)	(9 264)	(129 475)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	4 412 087	1 840 121	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(146 020 150)	(99 944 697)	(2 275 801)	40 676 365
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	10 829	(81 577)	(2 014)	(11 589)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	6 259 648	662 528	8 847	2 484 513
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(3 040 442)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(26 995 519)	209 969 579	5 681 342	109 133 522
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(137 433)	(89 912 381)	(407 376)	(2 886 835)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	22 157 022	229 951 187	12 730 375	189 593 779
Versements pour les rachats d'Actions	(671 386 302)	(207 136 379)	(22 189 695)	(123 259 606)
Péréquation	(3 095 810)	519 392	(93 522)	284 583
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(652 325 090)	23 334 200	(9 552 842)	66 618 756
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(679 458 042)	143 391 398	(4 278 876)	172 865 443
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859	1 104 523 362
En fin d'exercice	1 322 256 145	7 432 504 618	182 604 983	1 277 388 805

European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8}	FIRST All Country World Fund ⁹	Future Connectivity Fund ⁹	Germany Fund ⁹	Global Consumer Brands Fund ⁹	Global Demographics Fund ⁹	Global Financial Services Fund ⁹
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
1 473 653	3 937 743	1 160 098	11 390 237	5 612 914	4 826 129	17 930 986
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	20 134	-
1 473 653	3 937 743	1 160 098	11 390 237	5 612 914	4 846 263	17 930 986
347 282	2 029 796	1 665 691	7 602 059	6 765 024	5 571 773	9 039 852
28 080	368 734	380 226	1 584 960	1 477 582	1 221 170	1 839 619
5 141	73 720	57 422	267 496	258 726	217 599	348 118
13 243	21 874	25 391	61 767	59 706	50 879	122 728
-	99 533	101 172	-	514 813	402 567	353 150
-	-	-	-	-	-	-
7 411	40 980	20 625	101 910	92 671	79 038	134 954
401 157	2 634 637	2 250 527	9 618 192	9 168 522	7 543 026	11 838 421
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 699)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
399 458	2 634 637	2 250 527	9 618 192	9 168 522	7 543 026	11 838 421
1 074 195	1 303 106	(1 090 429)	1 772 045	(3 555 608)	(2 696 763)	6 092 565
1 835 403	8 800 200	13 970 803	33 928 122	(14 881 575)	24 267 717	56 530 566
21 158	13 026	(9 391)	19 555	16 940 364	52 437	(202 888)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	74 970	(637 016)	1 289 367	11 845 285	181 082
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2 826 955	-
-	-	-	-	-	-	-
4 734 093	76 225 401	50 411 710	55 708 428	187 554 297	142 457 755	41 816 814
(920)	(20 651)	(7 098)	239	(1 656)	(12 552)	(27 233)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(42 669)	572 366	(932 365)	(8 353 870)	223 857
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(971 893)	-
-	-	-	-	-	-	-
7 663 929	86 321 082	63 307 896	91 363 739	186 412 824	169 415 071	104 614 763
-	(44)	-	(80 264)	-	-	(351 518)
777 611	18 972 887	9 588 785	324 259 518	22 879 363	16 374 019	207 752 866
(68 085 713)	(26 561 609)	(26 135 854)	(108 965 430)	(126 310 464)	(129 903 345)	(286 228 918)
(529 348)	(26 385)	15 127	1 435 601	89 552	77 946	(327 993)
(67 837 450)	(7 615 107)	(16 531 942)	216 729 689	(103 341 549)	(113 451 380)	(78 804 045)
(60 173 521)	78 705 931	46 775 954	308 013 164	83 071 275	55 963 691	25 459 200
104 679 593	404 968 094	201 895 371	902 029 285	952 125 991	822 264 460	1 437 612 656
44 506 072	483 674 025	248 671 325	1 210 042 449	1 035 197 266	878 228 151	1 463 071 856

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Global Focus Fund ⁸	Global Healthcare Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
DEVISE	USD	EUR	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 140 478	5 941 299	8 156 384	25 525
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	4 140 478	5 941 299	8 156 384	25 525
DÉPENSES				
Frais de gestion	6 362 090	8 106 103	4 807 462	8 285
Frais administratifs	1 339 118	1 693 095	1 066 739	2 286
Impôts	232 148	296 012	184 766	433
Commission de garde	47 508	64 111	89 305	266
Frais de distribution	855 150	573 080	503 183	68
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	89 297	111 633	65 948	206
Total des dépenses	8 925 311	10 844 034	6 717 403	11 544
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	16 962	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(1 619)
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	8 925 311	10 860 996	6 717 403	9 925
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(4 784 833)	(4 919 697)	1 438 981	15 600
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	95 284 546	(65 371 886)	16 542 599	544 548
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	72 422	(4 269)	(47 644)	8 817
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 260 606	55 060	95 389	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	7 271 441	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	104 735 158	52 096 750	81 280 663	(503 422)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(9 445)	34 146	(9 102)	(98)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(2 571 639)	(34 539)	(27 466)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	(108 948)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	195 986 815	(10 981 942)	99 273 420	65 445
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	(702 155)	(733)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	371 789 516	55 391 820	57 832 651	37 992
Versements pour les rachats d'Actions	(331 247 580)	(125 909 095)	(77 904 194)	(5 155 391)
Péréquation	171 613	218 561	(113 758)	(15 499)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	40 713 549	(70 298 714)	(20 185 301)	(5 132 898)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	236 700 364	(81 280 656)	78 385 964	(5 068 186)
ACTIF NET				
En début d'exercice	755 147 227	1 307 998 819	665 365 930	5 068 186
En fin d'exercice	991 847 591	1 226 718 163	743 751 894	-

Global Technology Fund ⁸	Global Thematic Opportunities Fund ⁸	Greater China Fund ⁸	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7, 8}	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸
EUR	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
149 854 459	14 027 785	12 710 114	3 947 666	19 867 785	3 682 834	8 555 401
-	-	-	-	-	-	-
31 374	3 653	-	1 106	-	-	1 963
149 885 833	14 031 438	12 710 114	3 948 772	19 867 785	3 682 834	8 557 364
163 233 968	12 132 108	5 339 048	1 709 392	18 323 916	1 237 343	2 630 974
32 700 890	2 590 555	1 192 931	382 557	3 808 591	287 864	588 061
6 031 044	435 580	188 207	61 411	704 912	44 465	99 449
1 373 335	122 722	127 616	24 717	650 983	42 890	31 838
5 248 273	17 741	323 043	98 590	72 184	-	367 964
-	-	-	-	-	-	-
2 268 814	155 427	67 839	22 641	256 825	15 870	36 106
210 856 324	15 454 133	7 238 684	2 299 308	23 817 411	1 628 432	3 754 392
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(206)	-	(5 147)	(12 949)	-
-	-	-	-	-	-	-
210 856 324	15 454 133	7 238 478	2 299 308	23 812 264	1 615 483	3 754 392
(60 970 491)	(1 422 695)	5 471 636	1 649 464	(3 944 479)	2 067 351	4 802 972
1 718 551 986	108 588 429	55 218 576	23 759 528	91 598 788	(2 031 843)	40 820 197
(3 622 717)	7 861 940	(78 777)	(1 700)	(1 119 278)	(14 072)	(9 505)
(102 207)	(928)	-	-	-	-	-
19 450 180	-	-	-	1 569	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1 074 021	-	27 661	-	-	321 006
-	-	-	-	-	-	-
4 688 341 127	229 375 365	141 335 846	18 677 974	(36 608 084)	13 097 679	10 610 824
205 645	(44 018)	(1 280)	(3)	(46 898)	(3 979)	1 252
(41 630)	(374)	-	-	-	-	-
(15 517 889)	-	-	-	570	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(266 640)	-	(14 720)	-	-	(104 241)
-	-	-	-	-	-	-
6 346 294 004	345 165 100	201 946 001	44 098 204	49 882 188	13 115 136	56 442 505
(3 691 131)	(86 178)	(1 679 440)	(629 282)	-	(5 022 171)	(1 537 659)
2 240 888 564	19 502 507	26 196 157	52 080 051	96 272 123	10 744 048	47 758 641
(973 321 167)	(186 057 987)	(65 326 292)	(44 615 888)	(328 755 885)	(12 997 356)	(52 174 535)
(1 065 289)	36 186	(236 284)	34 823	103 836	(5 744)	(245 737)
1 266 502 108	(166 519 294)	(39 366 419)	7 498 986	(232 379 926)	(2 259 052)	(4 661 631)
7 609 104 981	178 559 628	160 900 142	50 967 908	(182 497 738)	5 833 913	50 243 215
21 274 225 114	1 557 745 162	652 505 811	226 589 519	2 922 768 644	172 298 817	351 644 283
28 883 330 095	1 736 304 790	813 405 953	277 557 427	2 740 270 906	178 132 730	401 887 498

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Japan Equity ESG Fund ⁹	Japan Growth Fund ⁹	Japan Value Fund ⁹	Latin America Fund
DEVISE	JPY	JPY	JPY	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	424 743 779	41 011 136	2 795 425 030	6 688 390
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	424 743 779	41 011 136	2 795 425 030	6 688 390
DÉPENSES				
Frais de gestion	332 883 294	27 190 834	1 464 599 148	2 296 854
Frais administratifs	75 478 245	6 741 074	281 507 819	514 002
Impôts	11 870 482	1 607 650	57 279 286	82 198
Commission de garde	3 138 951	701 808	15 234 532	70 477
Frais de distribution	4 370 316	-	7 304 978	41 150
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	4 236 453	572 912	23 839 960	30 113
Total des dépenses	431 977 741	36 814 278	1 849 765 723	3 034 794
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	293 183	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(3 022)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	431 977 741	36 814 278	1 850 058 906	3 031 772
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(7 233 962)	4 196 858	945 366 124	3 656 618
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	1 726 255 352	640 829 496	8 578 476 672	14 586 263
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	442 474	13 527	(7 666 051)	(79 605)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	136 561 389	23 051 863	5 548 668 847	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	800 832 028	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	6 347 804 167	790 900 043	65 008 777 730	41 473 795
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	309	5 389	84 217	(1 290)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	59 385 728	1 179 642	1 741 178 438	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	537 041 820	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	8 263 215 457	1 460 176 818	83 152 759 825	59 635 781
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3 458 093)	-	(715 097 182)	(9 236 982)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	1 229 960 704	303 692 942	188 897 718 495	35 948 101
Versements pour les rachats d'Actions	(5 779 915 576)	(817 484 858)	(107 955 256 706)	(72 216 381)
Péréquation	1 923 829	657 368	110 814 115	(389 991)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(4 548 031 043)	(513 134 548)	81 053 275 904	(36 658 271)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	3 711 726 321	947 042 270	163 490 938 547	13 740 528
ACTIF NET				
En début d'exercice	44 164 448 969	5 958 883 439	191 030 721 771	323 749 159
En fin d'exercice	47 876 175 290	6 905 925 709	354 521 660 318	337 489 687

Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁹	Sustainable Asian Focus Fund ^{1,9}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Global Equity Fund ^{1,9}	Sustainable US Equity Fund ⁹	Switzerland Fund ⁸
SEK	USD	USD	EUR	USD	USD	CHF
99 745 705	10 133 970	71 769	6 448 447	47 115	306 326	573 586
-	-	-	-	-	-	-
-	72 061	-	-	5	-	-
99 745 705	10 206 031	71 769	6 448 447	47 120	306 326	573 586
37 211 350	5 746 243	17 024	2 911 278	27 267	512 613	1 726 957
8 319 525	1 272 682	4 238	658 088	6 767	119 102	392 635
1 344 593	214 078	1 048	100 755	1 651	17 704	59 355
436 477	156 623	667	28 010	2 005	8 912	17 277
-	82 203	15	75 381	768	8 225	-
-	-	-	-	-	-	-
481 548	76 216	385	37 686	590	6 406	21 177
47 793 493	7 548 045	23 377	3 811 198	39 048	672 962	2 217 401
-	-	-	-	-	-	-
-	33 683	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(21)	-	-	(953)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
47 793 493	7 581 707	23 377	3 811 198	38 095	672 962	2 217 401
51 952 212	2 624 324	48 392	2 637 249	9 025	(366 636)	(1 643 815)
36 381 918	49 005 134	348 159	21 853 574	95 613	777 207	4 917 550
(17 889)	8 700	(1 425)	4 892	331	(333)	(303)
-	(87 862)	-	-	-	-	-
(8 248 749)	392 972	1 678	-	-	75 334	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
867 487 337	190 187 717	51 186	9 569 598	984 311	13 893 839	(3 217 269)
(49 888)	(127 727)	(144)	(1 144)	(103)	(7)	28
-	(199 551)	-	-	-	-	-
4 976 011	396 515	(1 020)	-	-	(70 272)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
952 480 952	242 200 222	446 826	34 064 169	1 089 177	14 309 132	56 191
(112 242 599)	(3 139 567)	-	(113 052)	-	-	-
912 659 796	47 226 094	1 340	13 285 391	15 593	2 253 087	5 348 245
(377 018 625)	(68 846 361)	(5 543 958)	(24 479 812)	(47 524)	(20 397 377)	(9 936 162)
2 811 012	(20 143)	(47 412)	(92 106)	79	12 352	20 361
538 452 183	(21 640 410)	(5 590 030)	(11 286 527)	(31 852)	(18 131 938)	(4 567 556)
1 378 690 536	217 420 245	(5 143 204)	22 664 590	1 057 325	(3 822 806)	(4 511 365)
4 626 218 751	731 509 781	5 143 204	405 989 958	5 848 754	73 968 160	231 388 352
6 004 909 287	948 930 026	-	428 654 548	6 906 079	70 145 354	226 876 987

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Thailand Fund ^a	UK Special Situations Fund	Water & Waste Fund ^a	World Fund ^a
DEVISE	USD	GBP	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2 177 861	1 958 046	7 628 817	44 396 372
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	449 231	-	-
Revenu net	2 177 861	2 407 277	7 628 817	44 396 372
DÉPENSES				
Frais de gestion	920 903	514 183	6 374 040	41 109 461
Frais administratifs	215 118	93 838	1 389 292	8 524 660
Impôts	31 243	17 527	243 343	1 584 300
Commission de garde	33 322	11 213	80 266	166 647
Frais de distribution	-	-	512 724	2 722 073
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	11 137	9 211	88 461	580 066
Total des dépenses	1 211 723	645 972	8 688 126	54 687 207
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	416 720	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(13 482)	(4 253)	-	(94 644)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	1 198 241	1 058 439	8 688 126	54 592 563
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	979 620	1 348 838	(1 059 309)	(10 196 191)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(2 914 246)	3 810 143	36 508 906	344 164 840
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	27 839	(14 944)	35 262	138 511
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	2 716 874	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	3 942 740	21 314 730
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	15 717 765	8 407 734	48 325 852	1 006 765 487
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(25 608)	(4 726)	(23 064)	(241 298)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(737 147)	(52 948)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	(3 287 203)	(8 931 618)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	(151 018)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	13 785 370	15 375 754	84 390 236	1 353 014 461
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(2 435 732)	(2 130 669)	(15 837)	(281 519)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	11 183 952	18 109 159	9 344 409	950 981 331
Versements pour les rachats d'Actions	(14 195 029)	(16 883 922)	(182 131 964)	(523 879 974)
Péréquation	(43 638)	24	(164 597)	(6 809)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(3 054 715)	1 225 261	(172 952 152)	427 094 548
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	8 294 923	14 470 346	(88 577 753)	1 779 827 490
ACTIF NET				
En début d'exercice	118 050 812	92 847 701	979 709 726	5 397 394 107
En fin d'exercice	126 345 735	107 318 047	891 131 973	7 177 221 597

Compartiments
d'Actions à
objectif de
rendement

Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸	Global Dividend Plus Fund ⁸	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
10 264 004	21 942 649	209 057	262 408 896	20 974 217	10 104 532	14 142 612
-	-	-	-	-	-	-
57	-	227 381	1 774 304	18 307 931	-	-
10 264 061	21 942 649	436 438	264 183 200	39 282 148	10 104 532	14 142 612
2 710 423	7 022 485	92 701	118 293 156	9 045 659	3 684 104	4 760 205
616 586	1 398 658	21 662	24 203 051	1 951 396	674 858	861 296
101 420	242 786	3 158	4 241 341	313 913	118 499	169 225
74 628	117 465	2 755	872 151	244 357	71 777	45 802
1 269	7 128	-	4 323 363	1 655 774	37 441	142 171
-	-	-	-	-	-	-
36 102	100 362	1 122	1 550 957	111 520	59 761	86 452
3 540 428	8 888 884	121 398	153 484 019	13 322 619	4 646 440	6 065 151
-	-	-	-	-	-	-
-	-	13 704	3 901 751	666 086	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(749)	-	(1 589)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3 540 428	8 888 884	134 353	157 385 770	13 987 116	4 646 440	6 065 151
6 723 633	13 053 765	302 085	106 797 430	25 295 032	5 458 092	8 077 461
9 516 243	14 947 855	162 363	424 697 338	5 275 650	1 150 743	26 526 910
21 279	(57 898)	(393)	(1 564 679)	1 125 418	20 719	31 823
-	-	5 504	2 238 696	(1 336 917)	-	-
531 106	(964 579)	-	83 733 726	(4 491 371)	4 870	4 788 286
124 523	-	31 596	-	(4 721 579)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
56 406 437	4 377 997	(280 758)	247 901 478	50 648 870	2 847 785	(27 578 263)
(4 197)	(13 551)	(171)	(251 228)	(403 019)	(10 949)	(14 300)
-	-	(46 874)	(2 690 289)	(1 643 531)	-	-
(272 746)	984 908	-	(24 790 261)	2 951 946	(63 881)	(4 039 650)
186 196	-	12 577	-	(2 273 852)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
73 232 474	32 328 497	185 929	836 072 211	70 426 647	9 407 379	7 792 267
(4 574 756)	(6 347 068)	(119 342)	(101 122 120)	(35 562 882)	(1 834 361)	(537 493)
155 184 296	432 014 940	5 474 416	3 381 304 869	1 154 588 069	318 290 476	348 155 511
(111 476 181)	(207 616 584)	(698 672)	(1 607 765 533)	(169 208 688)	(76 799 645)	(154 214 022)
(100 167)	1 202 328	66 650	6 347 463	2 975 011	1 769 573	736 683
43 607 948	225 600 684	4 842 394	1 779 886 799	988 354 392	243 260 404	194 678 172
112 265 666	251 582 113	4 908 981	2 514 836 890	1 023 218 157	250 833 422	201 932 946
325 838 529	948 331 309	9 419 539	15 573 296 211	704 588 476	508 007 852	762 087 206
438 104 195	1 199 913 422	14 328 520	18 088 133 101	1 727 806 633	758 841 274	964 020 152

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Compartiments Multi Asset:			
	European Multi Asset Income Fund ⁹	Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8}
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	10 035 574	2 139 948	1 732 103	1 842 605
Intérêts perçus sur swaps	128 405	154 167	38 733	14 228
Revenu dérivé	107 069	111 186	30 607	376 993
Revenu net	10 271 048	2 405 301	1 801 443	2 233 826
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 899 825	595 422	885 689	680 847
Frais administratifs	636 808	219 510	248 797	190 677
Impôts	99 136	33 492	36 460	27 630
Commission de garde	41 960	20 895	20 530	16 354
Frais de distribution	142 073	60 856	4 952	44 785
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	35 360	13 145	13 007	9 849
Total des dépenses	2 855 162	943 320	1 209 435	970 142
Intérêts versés sur swaps	147 142	205 119	20 576	19 489
Charges dérivées	62 271	226 631	9 418	194 296
Frais financiers sur contrats de différence	-	(14 950)	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(690)	-	(874)	(11)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	3 063 885	1 360 120	1 238 555	1 183 916
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7 207 163	1 045 181	562 888	1 049 910
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	3 321 086	3 901 668	5 658 801	4 256 910
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(409 427)	(377 184)	(52 037)	(5 684)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	1 140 398	426 738	(34 576)	2 567 936
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 046 867	(492 212)	1 102 767	(405 787)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	1 154 506	(3 644 523)	(3 140)	(959 621)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1 813 878	326 578	1 071 512	1 738 625
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	72 643	(1 817)	(5 096)	1 611
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	6 689 801	7 547 969	16 244 079	4 430 887
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	31 138	(9 996)	(47 076)	10 582
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(550 291)	(111 102)	41 854	(83 792)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 579 991)	184 892	(1 297 807)	334 577
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(82 920)	140 315	-	720 382
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(290 788)	698 098	2 086 936	(80 514)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(211 358)	(35 827)	3 195	(2 672)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	19 352 705	9 598 778	25 332 300	13 573 350
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(7 192 776)	(61 139)	(1 089 646)	(887 557)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	10 731 843	127 462 050	4 030 813	5 255 275
Versements pour les rachats d'Actions	(19 785 026)	(1 735 292)	(21 863 966)	(8 319 807)
Péréquation	(76 679)	748 172	(81 400)	(17 373)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(9 129 862)	126 474 930	(17 914 553)	(3 081 905)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	3 030 067	136 012 569	6 328 101	9 603 888
ACTIF NET				
En début d'exercice	387 876 507	94 315 276	140 168 390	103 482 051
En fin d'exercice	390 906 574	230 327 845	146 496 491	113 085 939

Compartiments
Obligataires:

Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	Multi Asset Income ESG Fund ⁹	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
108 945 583	2 602 542	1 809 059	382 484	1 568 553	18 416 376	43 173 527
3 005 099	314 825	-	-	151 065	1 032 313	8 587 572
484 261	104 755	22 478	2 942	18 282	123 881	74 296
112 434 943	3 022 122	1 831 537	385 426	1 737 900	19 572 570	51 835 395
24 328 115	641 439	260 259	63 968	277 222	2 556 629	7 013 484
5 912 800	224 582	78 740	22 584	94 123	795 686	2 085 185
982 758	32 338	16 061	3 936	13 585	181 883	350 619
332 944	14 023	12 635	1 618	9 667	47 640	100 939
1 548 110	3 434	1 073	177	-	716	90 051
-	-	-	-	-	-	-
372 189	11 525	7 173	1 407	5 059	74 442	136 781
33 476 916	927 341	375 941	93 690	399 656	3 656 996	9 777 059
2 500 475	247 123	-	-	119 438	1 118 845	26 406
295 928	134 843	8 705	-	-	-	-
-	53	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1 088)	-	-	-	-	-
(2 291)	(62)	-	-	(626)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
36 271 028	1 308 210	384 646	93 690	518 468	4 775 841	9 803 465
76 163 915	1 713 912	1 446 891	291 736	1 219 432	14 796 729	42 031 930
130 791 356	2 486 522	2 717 945	28 987	746 884	19 637 037	(161 851)
24 051 151	298 153	265 266	878	(79 741)	(38 428)	(26 935)
5 862 917	2 081 518	315 728	-	-	-	-
3 813 664	(1 640 184)	(744 321)	38 075	(102 346)	9 815 313	10 188 714
(84 500 938)	(405 944)	(1 677 052)	-	-	-	-
130 990 468	8 017 361	1 866 292	(59 072)	(9 499)	(1 106 887)	(835 607)
(461 785)	325 266	-	-	29 800	(1 948 120)	(5 595 350)
60 746 302	5 276 942	(680 667)	401 176	1 019 935	(54 980)	81 009 506
658 355	(44 040)	55 685	(425)	(9 820)	(14 477)	742
(974 109)	331 537	62 887	-	-	-	-
(31 411 012)	80 276	153 013	(40 381)	370 108	(7 737 106)	(10 258 490)
9 917 272	(25 802)	51 152	-	-	-	-
13 354 959	76 276	206 140	36 366	(63 804)	(76 757)	762 054
(2 401 487)	130 612	-	-	(123 110)	(546 708)	(210 325)
336 601 028	18 702 405	4 038 959	697 340	2 997 839	32 725 616	116 904 388
(73 516 161)	(1 290 699)	(465 913)	(25 979)	(2 082 446)	(17 575 293)	(31 014 063)
129 078 067	3 087 086	3 786 931	1 332 413	25 932 657	56 202 676	446 379 620
(607 704 954)	(8 399 306)	(6 274 675)	(6 823)	(11 369 835)	(116 820 869)	(188 143 284)
(3 286 353)	(28 651)	(24 928)	8 405	36 467	(256 685)	6 057 619
(481 913 240)	(5 340 871)	(2 512 672)	1 333 995	14 599 289	(60 874 878)	264 293 955
(218 828 373)	12 070 835	1 060 374	2 005 356	15 514 682	(45 724 555)	350 184 280
4 237 623 803	123 805 378	78 198 937	14 379 796	52 893 046	845 451 537	1 433 303 111
4 018 795 430	135 876 213	79 259 311	16 385 152	68 407 728	799 726 982	1 783 487 391

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁸	Climate Transition Bond Fund ⁸	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸
DEVISE	USD	CNY	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	14 188 376	21 105 933	7 443 796	1 462 627
Intérêts perçus sur swaps	3 850 028	2 283 028	178 377	-
Revenu dérivé	42 731	137 787	67 435	3 975
Revenu net	18 081 135	23 526 748	7 689 608	1 466 602
DÉPENSES				
Frais de gestion	3 139 878	3 939 066	740 722	338 613
Frais administratifs	869 768	1 168 892	110 543	98 781
Impôts	134 611	240 933	22 731	14 204
Commission de garde	25 824	209 511	32 840	7 997
Frais de distribution	-	537 441	3 559	19 022
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	48 661	113 215	31 476	5 069
Total des dépenses	4 218 742	6 209 058	941 871	483 686
Intérêts versés sur swaps	11 645	2 358 039	469 059	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(6 155)	-	(361)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4 230 387	8 560 942	1 410 930	483 325
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	13 850 748	14 965 806	6 278 678	983 277
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	225 735	6 613 929	6 793 729	276 685
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	2 061	(5 212 619)	58 643	(81)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 860 166	(195 043)	2 835 246	2 660 244
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	16 648	578 835	1 842 528	(51 226)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(2 502 883)	636 740	(339 000)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	8 420 750	11 342 937	(191 619)	1 321 674
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	1 819	(3 896)	(123 369)	(17)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(3 953 610)	2 736 011	(6 172 620)	(2 480 263)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	53 304	(195 119)	(693 890)	109 332
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(103 450)	(451 492)	17 504	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	18 871 288	30 816 089	10 305 830	2 819 625
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(18 260 426)	(552 833)	(95 715)	(458 676)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	43 975 549	61 010 534	142 161 487	1 683 844
Versements pour les rachats d'Actions	(75 220 804)	(159 371 939)	(50 453 073)	(6 411 064)
Péréquation	(210 985)	(759 153)	812 273	(29 385)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(31 456 240)	(99 120 558)	92 520 687	(4 756 605)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(30 845 378)	(68 857 302)	102 730 802	(2 395 656)
ACTIF NET				
En début d'exercice	545 645 326	1 282 556 948	292 083 420	57 121 361
En fin d'exercice	514 799 948	1 213 699 646	394 814 222	54 725 705

Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁸
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
16 535 366	3 961 324	4 378 172	13 126 160	4 872 362	23 630 901	88 084 556
-	446 596	982 979	898 994	465 594	8	561 930
49 627	-	29 537	30 415	19 461	59 781	1 946
16 584 993	4 407 920	5 390 688	14 055 569	5 357 417	23 690 690	88 648 432
3 060 657	444 858	604 169	3 383 021	1 301 011	4 390 344	11 224 623
836 345	111 432	154 802	1 027 996	428 451	1 508 642	2 551 736
133 608	19 243	25 482	234 334	96 859	483 243	465 165
42 073	15 055	20 345	49 283	26 276	75 728	115 798
173 784	23 285	29 581	254 962	158 630	154 240	314 297
-	-	-	-	-	-	-
49 893	9 298	11 379	92 323	37 499	179 771	250 058
4 296 360	623 171	845 758	5 041 919	2 048 726	6 791 968	14 921 677
95 568	397 594	822 572	1 580 301	778 250	988 977	-
-	376	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(332)	(5 416)	(223 999)	(23 382)	(252 380)	(18 675)
-	-	-	-	-	-	-
4 391 928	1 020 809	1 662 914	6 398 221	2 803 594	7 528 565	14 903 002
12 193 065	3 387 111	3 727 774	7 657 348	2 553 823	16 162 125	73 745 430
(2 496 401)	121 193	485 196	1 443 939	2 043 006	1 115 375	4 948 328
3 520	(66 946)	19 858	13 746	5 655	20 305	(1 070 872)
-	-	-	-	-	-	-
8 420 357	(513 010)	3 882 903	(7 643 909)	190 068	-	59 446 007
-	-	-	-	-	-	-
(1 638 358)	-	(219 948)	(648 817)	(596 941)	(4 608 992)	558 743
(961 895)	31 658	(399 138)	3 860 764	2 055 473	(1 066 296)	1 572 685
41 481 255	5 357 433	8 981 321	(9 200 714)	(2 708 019)	(1 950 394)	8 860 443
(39 758)	20 815	682	15 168	36	97	444 859
-	-	-	-	-	-	-
(5 947 384)	(18 265)	(5 507 084)	6 506 043	57 427	-	(47 791 257)
-	-	-	-	-	-	-
864 615	-	(101 009)	(1 316 667)	(1 197 716)	3 259 417	(1 829 025)
-	(194 298)	(437 104)	1 447 229	783 795	105 024	(1 829 751)
51 879 016	8 125 691	10 433 451	2 134 130	3 186 607	13 036 661	97 055 590
(7 757 303)	(2 476 174)	(1 012 665)	(4 018 937)	(1 760 387)	(162 150)	(29 722 967)
35 220 289	44 815 311	48 372 447	137 643 339	11 959 855	83 269 303	670 556 222
(97 028 540)	(16 237 171)	(14 712 277)	(228 683 937)	(47 171 804)	(373 252 569)	(305 349 347)
(484 032)	278 956	788 581	(367 206)	(104 377)	(1 646 743)	650 986
(62 292 283)	28 857 096	34 448 751	(91 407 804)	(35 316 326)	(291 630 009)	365 857 861
(18 170 570)	34 506 613	43 869 537	(93 292 611)	(33 890 106)	(278 755 498)	433 190 484
567 016 549	77 248 559	109 245 104	1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936	2 404 671 507
548 845 979	111 755 172	153 114 641	967 143 179	397 505 003	1 794 095 438	2 837 861 991

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}
DEVISE	GBP	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2 161 016	31 970 681	9 791 858	7 144 041
Intérêts perçus sur swaps	2 130 996	-	212 034	33 213
Revenu dérivé	-	67 680	109 284	17 225
Revenu net	4 292 012	32 038 361	10 113 176	7 194 479
DÉPENSES				
Frais de gestion	485 037	4 391 028	958 176	1 000 404
Frais administratifs	171 479	1 246 106	298 201	332 987
Impôts	26 106	317 240	73 027	48 884
Commission de garde	17 261	106 633	26 867	17 252
Frais de distribution	32 872	2 461	-	102 133
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	9 318	161 070	37 966	18 376
Total des dépenses	742 073	6 224 538	1 394 237	1 520 036
Intérêts versés sur swaps	1 781 152	287 384	734 857	130 609
Charges dérivées	31 135	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(1 155)	-	(18 924)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 553 205	6 511 922	2 110 170	1 650 645
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 738 807	25 526 439	8 003 006	5 543 834
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(2 367 723)	(487 694)	8 135 598	(1 918 627)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(65 304)	490 785	(20 004)	37 030
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 925 676	28 619 204	6 431 594	7 493 013
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	(132 500)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	671 967	716 844	214 637	(71 368)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	414 324	(78 156)	(339 785)	(76 138)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	6 535 940	11 136 461	(468 812)	8 859 849
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	97 310	(412 965)	(121 223)	(31 322)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(4 306 529)	(32 667 380)	(5 889 473)	(4 885 269)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	(21 393)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(623 846)	(955 586)	370 393	(36 932)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	347 865	(82 448)	(123 405)	(105 383)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	5 368 487	31 805 504	16 192 526	14 654 794
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(602 115)	(5 616 616)	-	(2 205 875)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	12 750 791	507 287 962	139 459 864	37 545 102
Versements pour les rachats d'Actions	(15 694 368)	(769 478 272)	(34 166 204)	(25 101 390)
Péréquation	(185)	(3 492 825)	1 341 626	153 550
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(2 943 762)	(265 683 135)	106 635 286	12 597 262
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	1 822 610	(239 494 247)	122 827 812	25 046 181
ACTIF NET				
En début d'exercice	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834
En fin d'exercice	105 268 925	1 557 656 918	493 546 813	210 627 015

Global Hybrids Bond Fund ⁸	Global Income Fund ⁸	Global Inflation- linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Strategic Bond Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ⁸	US Dollar Bond Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
2 340 006	83 365 028	2 646 987	38 347 791	7 611 540	2 854 416	116 070 586
-	5 315 852	2 758 198	4 053 521	5 857 718	-	-
6 909	-	26 582	-	40 536	-	307 742
2 346 915	88 680 880	5 431 767	42 401 312	13 509 794	2 854 416	116 378 328
234 803	13 607 898	975 272	5 124 635	1 666 895	192 375	16 500 929
85 602	4 750 289	481 270	1 596 167	550 704	29 507	4 538 115
20 983	778 314	109 518	377 714	91 958	6 243	1 086 678
6 438	332 965	30 665	96 033	44 982	9 817	86 889
-	9 389 089	49 187	723 575	106 336	-	217 649
-	-	-	-	-	-	-
7 483	275 389	48 010	134 051	35 952	8 559	450 273
355 309	29 133 944	1 693 922	8 052 175	2 496 827	246 501	22 880 533
183 234	694 085	2 827 801	1 689 674	6 986 285	-	869 548
-	242 709	-	39 474	-	44	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(188 233)	-	(3 296)	(47 710)	-
-	-	-	-	-	-	-
538 543	30 070 738	4 333 490	9 781 323	9 479 816	198 835	23 750 081
1 808 372	58 610 142	1 098 277	32 619 989	4 029 978	2 655 581	92 628 247
29 282	19 315 027	12 227 294	10 382 733	(2 058 454)	14 458	9 536 670
1 163 563	(1 158 899)	13 934	207 875	51 919	(194 905)	217 484
-	-	-	-	-	-	-
(520 710)	(58 257 745)	16 923 497	2 928 192	5 068 025	289 489	21 839 313
-	(1 132 391)	-	-	-	-	-
99 015	6 670 584	456 926	(194 942)	1 427 331	8 021	7 211 034
(101 981)	(218 685)	(907 426)	(100 701)	33 987	-	(222 221)
807 927	57 936 582	(690 261)	14 222 752	9 470 391	190 987	41 708 388
12 117	(31 148)	(97 169)	535 158	(19 810)	23 562	(209 875)
-	-	-	-	-	-	-
852 370	43 060 699	(16 624 229)	(882 817)	(2 726 904)	276 961	(62 337 811)
-	-	-	-	-	-	-
(144 961)	(1 800 696)	(412 933)	208 872	(1 539 215)	(9 414)	(9 193 743)
(64 751)	5 794 428	1 274 080	1 221 356	212 125	-	(90 710)
3 940 243	128 787 898	13 261 990	61 148 467	13 949 373	3 254 740	101 086 776
(2 778 967)	(100 351 899)	(263 389)	(10 472 433)	(1 805 208)	(2 314 764)	(82 203 361)
17 036 977	2 280 186 580	43 636 917	739 737 925	18 702 769	28 942 762	514 726 697
(11 475 800)	(177 675 107)	(133 273 797)	(158 852 067)	(112 360 974)	(30 008 532)	(945 282 909)
100 518	5 287 608	(82 118)	5 193 983	(496 198)	(29 624)	(762 699)
5 661 695	2 107 799 081	(89 718 998)	586 079 841	(94 154 403)	(1 095 394)	(431 318 911)
6 822 971	2 136 235 080	(76 720 397)	636 755 875	(82 010 238)	(155 418)	(412 435 496)
80 587 089	2 065 323 051	574 848 584	1 158 511 981	440 777 021	81 263 922	5 281 332 668
87 410 060	4 201 558 131	498 128 187	1 795 267 856	358 766 783	81 108 504	4 868 897 172

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Compartiments Monétaires:		Compartiments Fidelity Lifestyle Fund:	
	US High Yield Fund ⁸	Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund
DEVISE	USD	EUR	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	87 724 957	13 813 200	61 400 436	237 361
Intérêts perçus sur swaps	3 045 701	-	-	-
Revenu dérivé	158 427	-	-	-
Revenu net	90 929 085	13 813 200	61 400 436	237 361
DÉPENSES				
Frais de gestion	10 544 690	833 778	1 970 395	21 802
Frais administratifs	2 633 270	677 040	1 496 435	19 077
Impôts	511 000	62 488	141 760	2 736
Commission de garde	56 896	44 974	89 092	812
Frais de distribution	319 265	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	234 361	111 333	252 669	977
Total des dépenses	14 299 482	1 729 613	3 950 351	45 404
Intérêts versés sur swaps	4 670 433	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	18 969 915	1 729 613	3 950 351	45 404
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	71 959 170	12 083 587	57 450 085	191 957
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	27 723 593	(1 002 328)	(1 641 933)	5 501
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(129 810)	4 415	10 342	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	41 095 283	-	11 770 071	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2 180 125)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(2 052 827)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(356 153)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	71 194 059	320 433	3 984 974	3 675
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	141 716	-	1 056	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(41 828 649)	-	(8 146 520)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(308 823)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	1 155 999	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(1 588 105)	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	164 825 328	11 406 107	63 428 075	201 133
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(50 209 844)	(3 318 751)	(29 046 592)	(440 098)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	433 613 942	248 215 750	710 584 285	586 751
Versements pour les rachats d'Actions	(492 786 590)	(131 798 674)	(597 216 178)	(2 080 538)
Péréquation	939 816	439 148	(1 253 339)	(23 407)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(58 232 832)	116 856 224	112 114 768	(1 517 194)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	56 382 652	124 943 580	146 496 251	(1 756 159)
ACTIF NET				
En début d'exercice	2 583 919 260	1 155 746 919	2 605 670 147	11 137 630
En fin d'exercice	2 640 301 912	1 280 690 499	2 752 166 398	9 381 471

Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2 227 458	5 850 299	2 613 592	2 509 872	1 370 599	1 033 100	378 009
20 134	140 989	-	-	-	-	-
37	177	4 797	4 605	2 468	1 862	684
2 247 629	5 991 465	2 618 389	2 514 477	1 373 067	1 034 962	378 693
618 779	1 904 063	2 149 888	2 251 200	1 063 214	832 487	271 010
203 470	465 000	370 344	423 826	176 853	147 330	42 582
27 808	66 186	51 767	60 595	23 337	19 317	5 085
13 010	36 974	27 766	27 504	19 339	13 235	8 253
-	-	-	492	103	28	28
-	-	-	-	-	-	-
17 489	40 683	35 694	34 193	18 775	14 179	5 214
880 556	2 512 906	2 635 459	2 797 810	1 301 621	1 026 576	332 172
23 110	132 689	-	-	-	-	-
1 963	5 815	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
905 629	2 651 410	2 635 459	2 797 810	1 301 620	1 026 576	332 172
1 342 000	3 340 055	(17 070)	(283 333)	71 447	8 386	46 521
1 125 508	15 278 779	13 705 322	13 735 326	6 178 347	4 380 984	1 226 426
(620 491)	(4 813 401)	(4 585 706)	(4 428 791)	(2 336 027)	(1 736 005)	(606 784)
20 256	87 406	(31)	(29)	(16)	(12)	(5)
(38 091)	375 767	(807 535)	(789 918)	(746 088)	(286 974)	(101 430)
(110 543)	(386 720)	-	-	-	-	-
(2 771)	42 347	119 802	115 598	59 953	45 340	16 888
(3 192)	(21 568)	-	-	-	-	-
(1 074 038)	29 503 853	64 273 332	61 042 520	34 679 464	26 440 759	10 061 101
(286 618)	40 135	(1 583)	(2 389)	(1 586)	(1 161)	(791)
(2 449)	(11 562)	(13)	(12)	(7)	(5)	(2)
710 965	1 144 251	684 550	673 830	647 773	244 131	90 267
1 474	6 947	-	-	-	-	-
3 906	(26 669)	36 504	35 053	19 284	14 580	5 400
7 629	55 823	-	-	-	-	-
1 073 545	44 615 443	73 407 572	70 097 855	38 572 544	29 110 023	10 737 591
(535 858)	(992 781)	-	-	-	-	-
17 471 910	18 297 969	18 977 433	18 084 955	15 296 899	13 640 037	7 705 099
(18 659 483)	(12 437 296)	(7 865 873)	(13 222 822)	(2 281 965)	(1 738 853)	(718 753)
61 922	17 939	4 303	434	7 042	4 899	5 263
(1 125 651)	5 878 612	11 115 863	4 862 567	13 021 976	11 906 083	6 991 609
(587 964)	49 501 274	84 523 435	74 960 422	51 594 520	41 016 106	17 729 200
200 565 207	424 316 040	350 575 429	340 022 906	181 445 477	136 010 637	48 937 080
199 977 243	473 817 314	435 098 864	414 983 328	233 039 997	177 026 743	66 666 280

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 octobre 2025 - suite

NOM	Compartiments Absolute Return:			
	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴ \$	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	223 566	392 212	13 342 607	415 207
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	1 606 593
Revenu dérivé	405	-	15 157 562	9 901
Revenu net	223 971	392 212	28 500 169	2 031 701
DÉPENSES				
Frais de gestion	157 013	55 077	4 943 905	103 297
Frais administratifs	23 941	42 520	792 896	38 304
Impôts	2 805	5 772	148 246	8 086
Commission de garde	5 204	2 043	121 456	5 170
Frais de distribution	28	-	-	1 728
Commission de performance	-	-	1 577 031	-
Autres dépenses	3 089	3 151	81 782	2 898
Total des dépenses	192 080	108 563	7 665 316	159 483
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	1 689 603
Charges dérivées	-	-	18 874 091	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	(2 076 292)	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	192 080	108 563	24 463 115	1 849 086
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	31 891	283 649	4 037 054	182 615
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	626 386	32 192	7 930 049	294 030
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(354 488)	65	1 020 304	(13 102)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(3)	-	(88 064 670)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(88 143)	-	25 835 215	670 926
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	(27 600)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	10 129	-	-	471 365
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	97 714
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	6 049 022	(53 284)	106 526 662	(416 402)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(344)	(60)	(354 463)	(612)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(1)	-	16 484 253	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	66 874	-	(18 522 230)	(82 230)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	3 192	-	-	(305 350)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	57 165
ÉTAT DES OPÉRATIONS	6 344 515	262 562	54 892 174	928 519
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(374 509)	-	(5 333)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	6 291 975	1 548 626	257 211 705	2 505 969
Versements pour les rachats d'Actions	(1 216 683)	(18 551 496)	(75 423 490)	(1 725 518)
Péréquation	4 956	(143 924)	654 332	5 508
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	5 080 248	(17 146 794)	182 442 547	785 959
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	11 424 763	(17 258 741)	237 334 721	1 709 145
ACTIF NET				
En début d'exercice	28 399 171	36 817 860	812 579 846	31 590 156
En fin d'exercice	39 823 934	19 559 119	1 049 914 567	33 299 301

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁵	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
USD	USD	USD
2 000 879	2 240 923	1 178 548
239 661	-	-
815 582	-	-
3 056 122	2 240 923	1 178 548
389 573	749 865	1 103 963
52 987	46 868	69 000
10 136	9 417	13 859
19 814	34 165	10 109
-	-	-
-	-	-
10 566	16 728	24 681
483 076	857 043	1 221 612
285 272	-	-
737 385	-	-
(87 679)	-	-
-	-	-
(1 573)	-	-
(8 722)	(4 030)	-
-	-	-
1 407 759	853 013	1 221 612
1 648 363	1 387 910	(43 064)
2 006 929	12 231 984	28 598 820
86 099	(47 284)	15 658
(2 846 901)	-	-
(297 018)	-	-
101 397	-	-
(79 752)	-	-
113 787	-	-
2 797 455	36 053 086	29 806 832
379 181	(712)	(3 094)
141 132	-	-
(1 254 447)	-	-
331 073	-	-
(409 627)	-	-
(39 708)	-	-
2 677 963	49 624 984	58 375 152
-	-	-
30 511 934	40 784 910	11 069 349
(27 369 520)	(26 856 518)	(15 022 007)
58 676	87 123	(3 317)
3 201 090	14 015 515	(3 955 975)
5 879 053	63 640 499	54 419 177
113 037 135	155 482 942	237 054 264
118 916 188	219 123 441	291 473 441

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 31 octobre 2025, la Société comptait 124 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (« CSSF »).

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées au cours de l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions D-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
Asian High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	24/09/2025
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	24/09/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
China Consumer Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
	Actions I-ACC (EUR)	09/07/2025
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	28/05/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	11/06/2025
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11/06/2025
European Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	27/08/2025
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	27/08/2025
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11/06/2025
	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	09/07/2025
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (SGD)	23/07/2025
	Actions A-ACC (HKD)	25/06/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	25/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25/06/2025
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	11/06/2025
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23/07/2025
Global High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	13/08/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions B-ACC (USD)	28/05/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
Japan Value Fund	Actions A2 (JPY)	16/05/2025
Nordic Fund	Actions I-ACC (EUR)	09/07/2025

Les Compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Date de clôture
All China Equity ESG Fund	18/08/2025
China A Shares Fund	19/09/2025
Global Low Volatility Equity Fund	23/07/2025
Sustainable Asian Focus Fund	17/09/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10/07/2025
	Actions A-ACC (EUR)	18/08/2025
	Actions A-ACC (RMB)	31/07/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	18/08/2025
	Actions A-ACC (USD)	18/08/2025
	Actions E-ACC (EUR)	31/07/2025
	Actions I-ACC (EUR)	31/07/2025
	Actions I-ACC (GBP)	31/07/2025
	Actions I-ACC (USD)	31/07/2025
	Actions W-ACC (GBP)	31/07/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	31/07/2025
	Actions Y-ACC (USD)	18/08/2025
	Actions A (EUR)	19/09/2025
	Actions A-ACC (EUR)	19/09/2025
	Actions A-ACC (RMB)	12/08/2025
All China Equity ESG Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	19/09/2025
	Actions A-ACC (USD)	19/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	19/09/2025
	Actions I-ACC (EUR)	12/08/2025
	Actions I-ACC (USD)	12/08/2025
	Actions W-ACC (GBP)	12/08/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	19/09/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Climate Transition Bond Fund Emerging Markets Equity ESG Fund European Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (RMB)	12/08/2025
	Actions Y-ACC (USD)	19/09/2025
	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	10/07/2025
	Actions R-ACC (USD)	10/07/2025
	Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	20/08/2025
	Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	20/08/2025
Global Dividend Plus Fund Global Low Volatility Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	10/07/2025
	Actions I (USD)	10/07/2025
	Actions A-ACC (EUR)	23/07/2025
	Actions A-ACC (HUF)	23/07/2025
	Actions A-ACC (USD)	23/07/2025
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	23/07/2025
	Actions E-ACC (EUR)	23/07/2025
	Actions I (GBP)	23/07/2025
	Actions I-ACC (GBP)	23/07/2025
	Actions I-ACC (USD)	23/07/2025
	Actions W (GBP)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	23/07/2025
	Actions Y-ACC (USD)	23/07/2025
	Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	25/07/2025
	Actions A (JPY)	16/05/2025
Global Multi Asset Income Fund Japan Value Fund Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08/10/2025
	Actions A-QINCOME (G) (USD)	08/10/2025
	Actions I-ACC (USD)	08/10/2025
Sustainable Asian Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	17/09/2025
	Actions A-ACC (USD)	17/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions I-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions I-ACC (GBP)	17/09/2025
	Actions I-ACC (USD)	17/09/2025
	Actions W-ACC (GBP)	17/09/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	17/09/2025
	Actions Y-ACC (USD)	17/09/2025
	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	25/07/2025
World Fund		

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapore) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

La catégorie Japan Value Fund - Actions A-JPY a été absorbée par la catégorie Japan Value Fund - Actions A2-JPY le 19 mai 2025. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 17 avril 2025 disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

2. Méthodes comptables significatives

Ces Comptes ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg sur les organismes de placement collectif.

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par Action de chaque catégorie est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie concernée à l'heure de la fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la catégorie concernée.

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont négociés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment où l'évaluation est réalisée. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Politique de « swing pricing ». Une politique de swing pricing a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 31 octobre 2025, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 082	3 083
Asia Equity ESG Fund	Actions A (USD)	13,41	13,38
Asia Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	11,64	11,61
Asia Equity ESG Fund	Actions A (GBP)	5,459	5,446
Asia Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	2,800	2,793
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	35,91	35,83
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	39,55	39,46
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	17,87	17,83
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	9,942	9,918
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	10,98	10,95
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,88	10,85
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	125,2	124,9
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,153	1,151
Asia Equity ESG Fund	Actions B-ACC (USD)	14,88	14,85
Asia Equity ESG Fund	Actions C (USD)	14,99	14,95
Asia Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	75,71	75,53
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	14,93	14,90
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	23,20	23,15
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	12,45	12,42
Asia Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	12,62	12,59
Asia Equity ESG Fund	Actions SR-ACC (SGD)	2,869	2,862
Asia Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,658	2,652
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (USD)	20,12	20,07
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	23,83	23,77
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	21,15	21,10
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	25,46	25,40
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	10,37	10,34
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-ACC (USD)	11,40	11,43
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	5,773	5,785
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	9,846	9,867
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1 008	1 010
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	101,3	101,6
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	6,746	6,761
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,611	0,613
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	6,140	6,153
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,684	0,686
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,597	8,616
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions Y (USD)	8,077	8,094
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	15,63	15,65
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (EUR)	14,80	14,82
Emerging Markets Ex China Fund	Actions E-ACC (EUR)	14,50	14,52
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (USD)	16,08	16,11
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (EUR)	15,24	15,26
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (GBP)	1,509	1,511
Emerging Markets Ex China Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,499	1,501
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (USD)	15,99	16,02
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	15,15	15,17
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A (EUR)	16,24	16,23
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (EUR)	16,26	16,25
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (EUR)	17,09	17,08
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A (EUR)	53,92	53,91
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions P-ACC (EUR)	51,56	51,55
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A (EUR)	56,79	56,78
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (EUR)	54,42	54,41
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A (EUR)	24,73	24,72
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	12,85	12,84
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions P-ACC (EUR)	27,86	27,85
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14,62	14,61
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	9,971	9,972
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions Y-ACC (EUR)	14,68	14,67
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	31,30	31,31
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	30,86	30,87

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché (market timing). Par conséquent, si un compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le Compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées.

Swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation et swaps indexés sur le taux à un jour (OIS). Les intérêts à recevoir et à payer sur les contrats de swaps de taux d'intérêt, d'inflation, et indexés sur le taux à un jour sont cumulés quotidiennement, tandis que les engagements futurs au titre des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de taux d'intérêt, les swaps d'inflation et les swaps indexés sur le taux à un jour sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. L'actif et le passif au 31 octobre 2025 ont été convertis sur la base des taux de change en vigueur à cette date. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment aux taux de change en vigueur le jour de la transaction.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury Bill 3,646 % 04/12/2025	499 000
Euro Bond Fund	Germany 2,50 % 15/02/2035	10 032 583
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,50 % 15/02/2035	4 018 000
Euro Short Term Bond Fund	Germany 3,10 % 12/12/2025	2 000
European Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	110 501
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028	5 459
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	20 284
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028	62 429
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,125 % 31/10/2029	3 510 000
Global Hybrids Bond Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	332 033
Global Income Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	13 728 404
Global Income Fund	US Treasury 4,50 % 15/11/2033	3 612 475
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028	1 818 760
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	11 198
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	28 596
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,50 % 15/11/2033	7 525
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025	1 554
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028	3 596
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	695
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,875 % 30/06/2030	1 403 770
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025	177 895
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	943 506
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury 4,50 % 15/04/2027	6 844
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125 % 31/10/2029	2 549 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,25 % 15/11/2034	3 155 000
US High Yield Fund	US Treasury Bill 3,565 % 25/11/2025	2 106 551

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

Revenu. Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des états financiers des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice semestriel.

3. Cogestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice annuel. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste « Fractions » de l'Inventaire du portefeuille-titres.

4. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 9 juillet 2020, FIL Fund Management Limited (« FFML ») a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission d'allocation d'actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque Compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments d'Actions, Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur, Obligataires, Monétaires et d'Actions Institutionnels Réservés		
Actions A, B, C, D, E, S et RA	1,50 %	0
Actions I et R	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions RY, W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,80 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I et SE	1,05 %	0
Actions W et Y	0,80 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Multi Asset		
Actions A et B	1,80 %	0
Actions D et E	1,50 %	0
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 %	0
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Actions A	1,10 % ^a	0
Actions P	0,60 % ^b	0
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Actions A	1,50 % ^c	0
Actions P	0,80 % ^d	0
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Actions A	1,50 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^f	0
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Actions A	1,50 % ^g	0
Actions P	0,80 % ^h	0
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Actions A	1,50 % ⁱ	0
Actions P	0,80 % ^j	0
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Actions A	1,50 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^l	0
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Actions A	1,50 % ^m	0
Actions P	0,80 % ⁿ	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^o	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^p	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^q	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^r	0
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^s	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^t	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^u	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^v	0

a Seront réduits à 0,85 % le 1^{er} janvier 2028.

b Seront réduits à 0,45 % le 1^{er} janvier 2028.

c Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2033.

d	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2028, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2033.
e	Seront réduits à 1,10 % le 1 ^{er} janvier 2033, puis à 0,85 % le 1 ^{er} janvier 2038.
f	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2033, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2038.
g	Seront réduits à 1,10 % le 1 ^{er} janvier 2038, puis à 0,85 % le 1 ^{er} janvier 2043.
h	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2038, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2043.
i	Seront réduits à 1,10 % le 1 ^{er} janvier 2043, puis à 0,85 % le 1 ^{er} janvier 2048.
j	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2043, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2048.
k	Seront réduits à 1,10 % le 1 ^{er} janvier 2048, puis à 0,85 % le 1 ^{er} janvier 2053.
l	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2048, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2053.
m	Seront réduits à 1,10 % le 1 ^{er} janvier 2053, puis à 0,85 % le 1 ^{er} janvier 2058.
n	Seront réduits à 0,60 % le 1 ^{er} janvier 2053, puis à 0,45 % le 1 ^{er} janvier 2058.
o	Seront réduits à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2026.
p	Seront réduits à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2031.
q	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2028, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2036.
r	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2033, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2041.
s	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2038, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2046.
t	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2043, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2051.
u	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2048, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2056.
v	Seront réduits à 0,30 % le 1 ^{er} janvier 2053, puis à 0,21 % le 1 ^{er} janvier 2061.

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2025, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an.

Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport aux actifs nets des catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme Indices de marché, et qui sont soumis à un effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux de commission de performance, les taux de rendement minimums et les indices de comparaison pertinents de chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux de rendement minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate

Le tableau suivant récapitule les commissions de performance accumulées mais non cristallisées pour chaque catégorie d'Actions au 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la catégorie	Commission de performance	% des AUM
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	112 342	0,19
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	263 415	0,16
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	SGD	284	0,16
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	USD	185 361	0,47
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	161 034	0,1
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	3	-
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	15 530	0,33
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	301 452	0,4
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	402 231	0,35

Les pourcentages des actifs sous gestion (« AUM ») mentionnés ci-dessus sont déterminés en fonction de l'AUM de la catégorie d'Actions à la fin de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, aucune commission de performance n'a été versée aux catégories d'Actions d'Absolute Return Multi Strategy Fund.

Autres

Les Actions de catégorie B et C sont assujetties à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie D sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie E sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FIL Distributors (« FID »). Seuls les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses affiliés peuvent investir dans les catégories d'Actions des Compartiments réservés. Les frais et dépenses liés à ces catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. Les frais de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments, mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renoncations sont volontaires et peuvent être révisées à tout instant. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

5. Prêts de titres

Au 31 octobre 2025, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 371 237 477 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 393 571 680 USD. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2025, la Société a versé 714 990 USD aux agents de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il fournisse des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant indique la répartition par Compartiment de la valeur totale des titres prêtés au 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
ASEAN Fund	USD	Transactions en cours	4 187 859	0,50	0,50
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Transactions en cours	465 196	2,98	2,84
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	2 577 434	0,33	0,32
Asian Special Situations Fund	USD	Transactions en cours	1 493 623	0,08	0,08
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	6 693 495	0,25	1,97
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Transactions en cours	1 425 581	2,61	2,60
Emerging Market Debt Fund	USD	Transactions en cours	5 625 265	1,03	1,02
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	16 287 505	1,27	1,28
		Transactions en cours	14 003 109	1,10	1,10
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	39 502 600	1,41	1,39
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	1 922 520	0,51	0,49
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Transactions en cours	6 934	0,01	0,01
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Transactions en cours	4 140	0,01	0,01
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Transactions en cours	37 207	0,12	0,02
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Transactions en cours	1 007 752	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Transactions en cours	45 250	0,01	0,01
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Transactions en cours	43 170	0,01	0,01
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Transactions en cours	24 212	0,01	0,01
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Transactions en cours	18 411	0,01	0,01
Future Connectivity Fund	USD	Transactions en cours	2 524 359	1,02	1,02
Global Bond Fund	USD	Transactions en cours	845 324	0,05	0,05
Global Corporate Bond Fund	USD	Transactions en cours	588 723	0,12	0,12
Global Financial Services Fund	EUR	Transactions en cours	761 488	0,05	0,05
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	1 291 169	0,62	0,61
Global Hybrids Bond Fund	USD	Transactions en cours	1 472 206	1,73	1,68
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	25 936 736	0,62	0,62
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Transactions en cours	267 164	0,12	0,12
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Transactions en cours	1 639 835	1,12	1,12
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	44 217	0,05	0,04
Global Multi Asset Income Fund	USD	Transactions en cours	12 881 725	0,34	0,32
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	8 397 973	0,47	0,47
Global Technology Fund	EUR	Transactions en cours	39 370 914	0,14	0,14
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Transactions en cours	441 049	0,03	0,03
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	7 780 791	0,96	0,96
India Focus Fund	USD	Transactions en cours	91 994 240	3,32	3,36
Japan Equity ESG Fund	JPY	Transactions en cours	355 899 047	0,75	0,74
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transactions en cours	192 611	0,17	0,14
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Transactions en cours	1 258	0,00	0,00
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	649 367	0,01	0,01
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	26 594 925	2,81	2,80
Switzerland Fund	CHF	Transactions en cours	8 236 472	3,71	3,63
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	19 285 663	0,74	0,73

Le tableau suivant fournit la répartition de la valeur totale des titres prêtés par contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 31 octobre 2025 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	183 326 533	192 919 992	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	91 200 592	95 204 681	Royaume-Uni	bilatéral
Barclays Bank	41 591 344	46 673 183	Royaume-Uni	bilatéral
UBS	24 563 859	26 257 065	Royaume-Uni	bilatéral
Bank of Montreal	14 870 603	15 620 001	Canada	bilatéral
BNP Paribas	9 432 564	10 025 814	France	bilatéral
J.P. Morgan	5 617 809	6 020 989	Royaume-Uni	bilatéral
HSBC	634 173	849 955	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 31 octobre 2025, l'analyse des garanties reçues pour les titres prêtés se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	18 760 001	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligation d'État	122 771 485	Aa1	Plus d'1 an	USD
Obligation d'État	85 426 736	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	118 419 075	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligations de sociétés	1 319 761	Aa3	Plus d'1 an	USD
Obligation d'État	12 399 232	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	34 468 513	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	6 877	Aaa	Plus d'1 an	SEK

Brown Brothers Harriman (BBH) a cessé ses services d'agent prêteur le 31 août 2025, et Fidelity Agency Lending (FAL) est devenu l'agent prêteur pour les prêts d'actions à compter du 1^{er} septembre 2025. FAL et Citibank agissent en tant qu'agent prêteur de la Société pour les prêts d'actions et les prêts de titres à revenu fixe, respectivement. Au 31 octobre 2025, l'allocation des revenus issus des prêts d'actions et de titres à revenu fixe se présente comme suit :

Programme de prêt d'actions

Les Compartiments concernés conservent 90 % des revenus tandis que l'agent mandataire pour les prêts d'actions en conserve 10 %.

Programme de prêt de titres à revenu fixe

Les Compartiments concernés conservent 87,5 % des revenus tandis que Citibank en conserve 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
ASEAN Fund	USD	10 061	1 005	9 056
Absolute Return Global Equity Fund	USD	27 643	2 764	24 878
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	585	58	526
America Fund	USD	180	18	162
American Growth Fund	USD	2 297	230	2 067
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	3 174	397	2 777
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	32 326	3 232	29 095
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	835	104	731
Asian Bond Fund	USD	107 478	13 435	94 044
Asian High Yield Fund	USD	61 443	7 680	53 764
Asian Smaller Companies Fund	USD	8 058	805	7 253
Asian Special Situations Fund	USD	208	21	188
Australian Diversified Equity Fund	AUD	8 142	813	7 328
China Consumer Fund	USD	195 152	19 515	175 637
China Focus Fund	USD	2 030	203	1 827
China High Yield Fund	USD	24 446	3 056	21 391
China Innovation Fund	USD	18 169	1 817	16 353
Climate Transition Bond Fund	USD	3 078	385	2 694
Emerging Asia Fund	USD	6 976	698	6 278
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	8 143	814	7 329
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	2 472	309	2 163
Emerging Market Debt Fund	USD	94 612	11 826	82 786
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	242 761	24 275	218 486
Emerging Markets Fund	USD	32 214	3 221	28 993
Euro 50 Index Fund	EUR	15 565	1 557	14 009
Europe Equity ESG Fund	EUR	21 795	2 179	19 616
European Dividend Fund	EUR	57 217	5 722	51 495
European Dynamic Growth Fund	EUR	90 132	9 013	81 119
European Growth Fund	EUR	555 956	55 596	500 360
European High Yield Fund	EUR	451 472	56 434	395 038
European Larger Companies Fund	EUR	16 701	1 670	15 031
European Multi Asset Income Fund	EUR	26 374	3 105	23 270
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	2 079	208	1 872
European Smaller Companies Fund	EUR	53 614	5 359	48 255
FIRST All Country World Fund	USD	5 120	512	4 608
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	209	21	188
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	123	12	111
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	409	51	358
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	5 431	661	4 770
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1 465	147	1 319
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1 412	141	1 271
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	764	76	688
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	574	57	516
Flexible Bond Fund	GBP	22	3	19
Future Connectivity Fund	USD	32 017	3 201	28 816
Germany Fund	EUR	7 008	701	6 307
Global Bond Fund	USD	1 212	151	1 060
Global Consumer Brands Fund	USD	2 216	221	1 994
Global Corporate Bond Fund	USD	10 378	1 297	9 081
Global Dividend Fund	USD	156 249	15 625	140 624
Global Dividend Plus Fund	USD	22 156	2 216	19 940
Global Equity Income ESG Fund	USD	21 555	2 155	19 399
Global Equity Income Fund	USD	14 171	1 417	12 754
Global Financial Services Fund	EUR	54 354	5 435	48 919
Global Focus Fund	USD	548	55	494
Global Healthcare Fund	EUR	2 586	259	2 328
Global High Yield Fund	USD	39 282	4 910	34 372
Global Hybrids Bond Fund	USD	2 624	328	2 296
Global Income Fund	USD	405 475	50 684	354 791
Global Industrials Fund	EUR	35 585	3 558	32 027
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 621	177	1 444
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	6 588	717	5 871
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 467	173	1 294
Global Multi Asset Income Fund	USD	132 764	16 033	116 731
Global Short Duration Income Fund	USD	70 458	8 807	61 651
Global Technology Fund	EUR	255 531	25 551	229 981
Global Thematic Opportunities Fund	USD	19 054	1 905	17 148
Greater China Fund	USD	31 437	3 143	28 295

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Iberia Fund	EUR	13 652	1 365	12 287
India Focus Fund	USD	1 491 372	149 134	1 342 238
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	2 027	203	1 825
Institutional Global Focus Fund	USD	160	16	144
Italy Fund	EUR	3 821	382	3 439
Japan Equity ESG Fund	JPY	1 861 186	186 074	1 675 112
Japan Growth Fund	JPY	60 005	5 997	54 008
Japan Value Fund	JPY	44 481 536	4 446 403	40 035 133
Latin America Fund	USD	226	23	204
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	2 760	341	2 419
Multi Asset Income ESG Fund	USD	3 449	413	3 036
Nordic Fund	SEK	390 032	39 000	351 032
Pacific Fund	USD	146 586	14 651	131 935
Strategic Bond Fund	USD	107	13	93
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1 783	178	1 605
Switzerland Fund	CHF	30 603	3 060	27 544
UK Special Situations Fund	GBP	1 822	182	1 640
US Dollar Bond Fund	USD	6 934	867	6 067
US High Yield Fund	USD	404 428	50 554	353 874
Water & Waste Fund	USD	467	47	420
World Fund	USD	359 208	35 920	323 288

6. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments d'Actions, d'Actions à objectif de rendement supérieur, d'Allocation d'actifs, Multi Asset, Obligataires, Fidelity Lifestyle Fund et la catégorie d'Actions Y des Compartiments institutionnels réservés sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les catégories d'Actions P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indiciaires sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

7. Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application au nouveau régime pour les Compartiments et catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice comptable annuel clos le 30 avril 2015. En outre, elle a envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles Catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant l'exercice comptable annuel. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « compartiments de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables annuels jusqu'au 30 avril 2010.

8. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net.

9. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice clos le 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
ASEAN Fund - Actions A (SGD)	0,0406	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0286	1 ^{er} sept. 2025
ASEAN Fund - Actions A (USD)	0,7517	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0305	1 ^{er} oct. 2025
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0298	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2945	1 ^{er} mai 2025
ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,3330	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3042	2 juin 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0015	2 juin 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3158	1 ^{er} juil. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0032	1 ^{er} juil. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3237	1 ^{er} août 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0439	1 ^{er} oct. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3307	1 ^{er} sept. 2025
America Fund - Actions Y (EUR)	0,0809	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3526	1 ^{er} oct. 2025
America Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} mai 2025
America Fund - Actions Y (USD)	0,0564	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	2 juin 2025
Asia Equity ESG - Actions A (EUR)	0,0107	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1 ^{er} juil. 2025
Asia Equity ESG - Actions A (GBP)	0,0052	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG - Actions A (SGD)	0,0028	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025
Asia Equity ESG - Actions A (USD)	0,0129	1 ^{er} août 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0032	1 ^{er} oct. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	1 ^{er} mai 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0254	1 ^{er} mai 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0263	2 juin 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0263	2 juin 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0274	1 ^{er} juil. 2025			
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0282	1 ^{er} août 2025			

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0274	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} juil. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0281	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} août 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0288	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} sept. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} oct. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1907	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} mai 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions Y (USD)	0,1523	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 juin 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	2 juin 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0457	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 juin 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A (USD)	0,3083	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0576	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0631	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0690	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RA-MINCOME (USD)	0,0195	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0753	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (EUR)	0,0761	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0643	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0550	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (GBP)	0,0075	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0579	2 juin 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0597	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions RY-QINCOME (USD)	0,0750	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0612	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Dividend Fund - Actions Y (USD)	0,4920	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0616	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Opportunities Fund - Actions A (EUR)	0,0365	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0637	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Opportunities Fund - Actions I (EUR)	0,1228	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,1617	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 juin 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0687	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0692	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0057	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0697	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0057	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0700	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0059	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0699	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0542	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0698	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	2 juin 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1258	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0581	1 ^{er} juil. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1541	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0595	1 ^{er} août 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1612	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	1 ^{er} sept. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1895	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0625	1 ^{er} oct. 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1683	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	1 ^{er} mai 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7132	2 juin 2025
Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0463	2 juin 2025	Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7168	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7182	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7217	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7203	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0402	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0276	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0246	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0304	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 juin 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} juil. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} août 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} sept. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} oct. 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} mai 2025
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions Y (USD)	0,3931	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0598	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2669	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0598	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0337	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0333	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3315	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3349	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3067	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2052	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3704	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1810	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3254	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1879	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3432	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1648	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3223	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1833	1 ^{er} sept. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3216	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1665	1 ^{er} oct. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2903	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0468	1 ^{er} mai 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3530	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	2 juin 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3093	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0474	1 ^{er} juil. 2025	Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3300	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1 ^{er} août 2025	Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0085	1 ^{er} mai 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0087	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3306	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} juil. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} sept. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} oct. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} mai 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0830	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 juin 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0857	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2335	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8142	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8781	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0267	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0259	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0764	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0763	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0768	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0767	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0776	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0774	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0232	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0255	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0221	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0276	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0230	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9123	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0171	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0902	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7976	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0161	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2382	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0203	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8548	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0358	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0184	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0277	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0298	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0323	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0271	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0299	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0203	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2552	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0279	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0192	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0303	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0266	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0200	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0330	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0220	1 ^{er} oct. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0276	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} mai 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0302	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 juin 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} juil. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} août 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} sept. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0030	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} sept. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} oct. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0528	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0279	1 ^{er} mai 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	2 juin 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} juil. 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0326	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} sept. 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} sept. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0301	1 ^{er} oct. 2025	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} oct. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} mai 2025	China Focus Fund - Actions C (USD)	0,1053	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 juin 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} mai 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} juil. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 juin 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} sept. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} août 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} oct. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} sept. 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,5607	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} oct. 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (USD)	0,4621	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions Y (GBP)	0,0535	1 ^{er} août 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,3351	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions Y (SGD)	0,0337	1 ^{er} août 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4614	1 ^{er} août 2025	China Focus Fund - Actions Y (USD)	0,3974	1 ^{er} août 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,4518	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0253	1 ^{er} mai 2025
Asian Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0065	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	2 juin 2025
Asian Special Situations Fund - Actions A (USD)	0,0842	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0247	1 ^{er} juil. 2025
Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,1164	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	1 ^{er} août 2025
Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0165	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0239	1 ^{er} sept. 2025
Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,1606	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0239	1 ^{er} oct. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,1314	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} mai 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} mai 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	2 juin 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} août 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} sept. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} sept. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0261	1 ^{er} oct. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} oct. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} mai 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2279	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	2 juin 2025
China A Shares Fund - Actions A (EUR)	0,0310	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} juil. 2025
China Consumer Fund Actions A (EUR)	0,0776	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} août 2025
China Consumer Fund Actions A (GBP)	0,0785	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} sept. 2025
China Consumer Fund Actions A (SGD)	0,0063	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} oct. 2025
China Consumer Fund Actions A (USD)	0,0633	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} mai 2025
China Consumer Fund - Actions W (GBP)	0,0065	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A (GBP)	0,1209	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} juil. 2025
China Focus Fund - Actions A (SGD)	0,0357	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A (USD)	1,2346	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} sept. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0428	1 ^{er} mai 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} oct. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0447	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mai 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0465	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0482	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} juil. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0503	1 ^{er} sept. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} août 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0527	1 ^{er} oct. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} sept. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0431	1 ^{er} mai 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} oct. 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0444	2 juin 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} mai 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	1 ^{er} juil. 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	2 juin 2025
China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0478	1 ^{er} août 2025	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 juin 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} juil. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} août 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} sept. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} oct. 2025
China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0623	1 ^{er} mai 2025
China High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,3033	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0608	1 ^{er} août 2025
China Innovation Fund - Actions A (USD)	0,0182	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0059	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0368	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0059	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0376	2 juin 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1 ^{er} juil. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	1 ^{er} août 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0378	1 ^{er} sept. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0376	1 ^{er} oct. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4347	1 ^{er} mai 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4345	2 juin 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0297	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4353	1 ^{er} juil. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0310	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4379	1 ^{er} août 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0295	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4343	1 ^{er} sept. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0318	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4341	1 ^{er} oct. 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0314	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0369	1 ^{er} mai 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	2 juin 2025	Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Asia Fund - Actions A (EUR)	0,1253	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} août 2025	Emerging Asia Fund - Actions A (USD)	0,0887	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (EUR)	0,2986	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (GBP)	0,3743	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} mai 2025	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (USD)	0,2445	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0275	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0251	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0251	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0220	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0223	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0198	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0243	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0217	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0266	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0270	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} juil. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0295	1 ^{er} août 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1 ^{er} sept. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0264	1 ^{er} oct. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 juin 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} mai 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 juin 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0253	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0300	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0308	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0194	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0199	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0175	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0622	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0216	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0621	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0633	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0243	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0637	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0249	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0642	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0220	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0217	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0271	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0220	2 juin 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0217	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0169	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0240	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0729	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0203	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0791	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0206	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR)	0,4601	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2876	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A (USD)	0,4031	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0361	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0352	2 juin 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0341	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0343	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0865	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0331	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0711	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0328	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0382	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	2 juin 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0338	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0372	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0351	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0301	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0288	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0362	2 juin 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0292	2 juin 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0319	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0229	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0351	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0312	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0219	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0272	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0279	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,4867	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0348	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0470	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0349	2 juin 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,3111	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0270	1 ^{er} juil. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1290	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0360	1 ^{er} août 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1215	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0316	1 ^{er} sept. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,4461	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	1 ^{er} oct. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3396	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0317	1 ^{er} mai 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,3912	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0281	1 ^{er} mai 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0105	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0335	2 juin 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0111	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0284	1 ^{er} juil. 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0093	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0351	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0105	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0256	1 ^{er} sept. 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0088	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0285	1 ^{er} oct. 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0071	2 juin 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4118	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0064	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,5042	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0065	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} mai 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0053	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0060	1 ^{er} oct. 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0240	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,2794	1 ^{er} août 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0255	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0489	1 ^{er} mai 2025
Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3803	1 ^{er} août 2025	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0406	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,1001	1 ^{er} août 2025	Euro Short Term Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2329	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (USD)	0,0870	1 ^{er} août 2025	Europe Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,1844	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (GBP)	0,0162	1 ^{er} août 2025	Europe Equity ESG Fund - Actions I (EUR)	0,2376	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,1311	1 ^{er} août 2025	Europe Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0167	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R (CHF)	0,1973	1 ^{er} août 2025	Europe Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,2352	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0306	1 ^{er} août 2025	Europe Equity ESG Fund - Actions Y (SGD)	0,0180	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0184	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1585	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1599	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	1 ^{er} mai 2025
Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1259	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	2 juin 2025
Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0151	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0503	1 ^{er} juil. 2025
Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0102	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0542	1 ^{er} août 2025
Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,0886	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0502	1 ^{er} sept. 2025
Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,1098	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	1 ^{er} oct. 2025
Euro 50 Index Fund - Actions A (EUR)	0,3898	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0577	1 ^{er} mai 2025
Euro 50 Index Fund - Actions A (GBP)	0,0086	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0594	2 juin 2025
Euro Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2618	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0581	1 ^{er} juil. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0199	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0578	1 ^{er} août 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0199	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1 ^{er} sept. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0315	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1 ^{er} oct. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1992	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8687	1 ^{er} mai 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1990	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0065	2 juin 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3146	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8877	1 ^{er} juil. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0200	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8545	1 ^{er} août 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0200	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8165	1 ^{er} sept. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	1 ^{er} oct. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0120	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} mai 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0114	2 juin 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	2 juin 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0131	1 ^{er} juil. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0135	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} août 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0110	1 ^{er} sept. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0115	1 ^{er} oct. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0113	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2025
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0121	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	2 juin 2025
Euro Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,2574	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025
Euro Cash Fund - Actions A (EUR)	0,2653	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} août 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2612	1 ^{er} août 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} sept. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0135	1 ^{er} mai 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} oct. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0114	2 juin 2025	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8687	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0459	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0432	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0396	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0478	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0418	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0380	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9162	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0540	2 juin 2025	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9305	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8972	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0032	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8545	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8450	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0209	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0044	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0847	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0041	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0053	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0038	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0045	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0487	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0458	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0422	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0510	1 ^{er} août 2025
European Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0260	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0447	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1104	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD) (hedged)	0,0407	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1597	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0354	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	2 juin 2025
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1 ^{er} juil. 2025
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1 ^{er} août 2025
European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,5097	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1 ^{er} sept. 2025
European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,7112	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0402	1 ^{er} oct. 2025
European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0693	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1 ^{er} mai 2025
European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,6219	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	2 juin 2025
European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,7355	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1 ^{er} juil. 2025
European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,1683	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1 ^{er} août 2025
European Growth Fund - Actions A (EUR)	0,2781	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1 ^{er} sept. 2025
European Growth Fund - Actions A (SGD)	0,0237	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4367	1 ^{er} oct. 2025
European Growth Fund - Actions C (EUR)	0,0575	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} mai 2025
European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,3964	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4790	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0509	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0510	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0507	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} oct. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9154	1 ^{er} mai 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9452	2 juin 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9607	1 ^{er} juil. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9494	1 ^{er} août 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9105	1 ^{er} sept. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0297	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0243	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} sept. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0497	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} oct. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0538	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8559	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0530	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8814	2 juin 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0543	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8913	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0412	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8750	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8297	1 ^{er} sept. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7837	1 ^{er} oct. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0419	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0417	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0367	2 juin 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0420	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0336	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0407	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0356	1 ^{er} sept. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0319	1 ^{er} oct. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0427	1 ^{er} mai 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0401	2 juin 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0366	1 ^{er} juil. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0445	1 ^{er} août 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0388	1 ^{er} sept. 2025	European Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4235	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	1 ^{er} oct. 2025	European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3220	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1274	1 ^{er} mai 2025	FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,0748	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1320	1 ^{er} août 2025	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Actions A (EUR)	0,9840	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,5481	1 ^{er} août 2025	Fidelity Target™ 2020 Fund - Actions A (USD)	1,0291	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,5430	1 ^{er} août 2025	Fidelity Target™ 2025 Fund - Actions A (EUR)	0,6756	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0538	1 ^{er} mai 2025	Fidelity Target™ 2030 Fund - Actions A (EUR)	0,6489	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0506	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,2472	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0469	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0027	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0564	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0027	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0495	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0459	1 ^{er} oct. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} oct. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} août 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} juil. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} sept. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} oct. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} sept. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} mai 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} oct. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 juin 2025
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1279	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} juil. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1325	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} août 2025
European Larger Companies Fund - Actions A (EUR)	0,9359	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} sept. 2025
European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4101	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} oct. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,6360	1 ^{er} août 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0302	1 ^{er} mai 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0444	1 ^{er} mai 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0208	2 juin 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0411	2 juin 2025	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0193	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0215	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1955	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0198	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0043	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0148	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0102	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0101	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0895	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0887	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0100	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0590	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0100	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1072	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0611	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1065	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} août 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} sept. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0514	1 ^{er} oct. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} mai 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	2 juin 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} juil. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} août 2025
Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,1259	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} sept. 2025
Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0267	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0421	1 ^{er} oct. 2025
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0864	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} mai 2025
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0907	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3892	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0509	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0517	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0511	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0541	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0496	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0495	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0676	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0662	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0626	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0681	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0605	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0608	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1933	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1887	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1955	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1835	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2187	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 juin 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2810	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0215	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0203	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0194	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0179	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0184	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0176	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0052	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0535	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0548	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0498	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0504	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0548	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0557	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	2 juin 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4409	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0131	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,4206	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6650	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3941	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3946	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4062	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4347	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4514	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1116	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4378	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1354	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0679	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Fund - Actions RY (EUR)	0,2559	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0700	2 juin 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0699	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0700	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0694	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0695	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} oct. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0666	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0697	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0708	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0458	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0693	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0701	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0679	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0701	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0693	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0695	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0695	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0699	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,9153	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1203	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2023	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0315	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1271	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1340	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6461	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8244	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7438	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0047	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7677	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7643	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7814	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6741	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6929	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6853	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6881	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6888	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6908	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0661	1 ^{er} mai 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0684	2 juin 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} sept. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} juil. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} oct. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0679	1 ^{er} août 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8538	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0691	1 ^{er} sept. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,0588	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} oct. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1340	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0669	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,6188	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0492	1 ^{er} août 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y (USD)	0,5128	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} mai 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6825	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 juin 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1357	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} juil. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1927	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0119	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,2478	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 juin 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} juil. 2025	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0487	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,2158	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} sept. 2025	Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} oct. 2025	Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0026	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	1 ^{er} août 2025	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0137	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0676	2 juin 2025	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} mai 2025	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	2 juin 2025	Global Financial Services Fund - Actions A (EUR)	0,0297	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} juil. 2025	Global Financial Services Fund - Actions A (GBP)	0,0006	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} août 2025	Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0128	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025	Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2614	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,4508	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0847	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0850	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0849	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 juin 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} juil. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 juin 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} juil. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0846	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0848	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0846	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 juin 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 juin 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} juil. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} juil. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5044	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0042	2 juin 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 juin 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0039	1 ^{er} juil. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} juil. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0045	1 ^{er} août 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} sept. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} sept. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0046	1 ^{er} oct. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} oct. 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} mai 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	1 ^{er} mai 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 juin 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	1 ^{er} août 2025	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7312	2 juin 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7610	1 ^{er} juil. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7454	1 ^{er} août 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7305	1 ^{er} sept. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7249	1 ^{er} oct. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6943	1 ^{er} mai 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6955	2 juin 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6993	1 ^{er} juil. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6984	1 ^{er} août 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,4208	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6979	1 ^{er} sept. 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,5065	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6977	1 ^{er} oct. 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4859	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	1 ^{er} mai 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4585	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0068	2 juin 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4685	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0433	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0428	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0591	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0594	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2990	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2720	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0600	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2816	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0602	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2527	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0387	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2755	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0369	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2489	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0341	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0698	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0392	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0701	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0329	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0706	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0358	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0706	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0707	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0708	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0694	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0695	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0698	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0069	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0700	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0711	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0714	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0715	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7213	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} sept. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} oct. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} mai 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 juin 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} juil. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} août 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} sept. 2025	Global Industrials Fund - Actions A (EUR)	0,1562	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} oct. 2025	Global Industrials Fund - Actions A (GBP)	0,0029	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} mai 2025	Global Industrials Fund - Actions A (USD)	0,0209	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} août 2025	Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,2717	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} mai 2025	Global Industrials Fund - Actions Y (USD)	0,1301	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} août 2025	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions A (GBP) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7178	1 ^{er} mai 2025	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions I (GBP) (hedged)	0,0064	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7178	2 juin 2025	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions Y (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7447	1 ^{er} juil. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7227	1 ^{er} août 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7036	1 ^{er} sept. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6916	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions A (EUR)	0,1136	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions B1 (EUR)	0,0061	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0696	2 juin 2025	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions Vermoegens. Def A (EUR)	0,0949	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR)	0,1247	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0701	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1021	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0702	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (USD)	0,2897	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0782	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0789	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 juin 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0795	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0822	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0781	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0788	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0793	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0819	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 juin 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2621	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,2230	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1754	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0362	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0524	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1360	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions D-QINCOME (G)	0,1360	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 juin 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0569	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,3435	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0347	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0371	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} juil. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0349	1 ^{er} août 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0332	1 ^{er} sept. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	1 ^{er} oct. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0484	1 ^{er} mai 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0475	2 juin 2025
Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,3703	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0451	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0460	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0435	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0438	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0982	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0982	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0112	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0112	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0607	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0611	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0478	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0619	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0615	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0618	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0626	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1391	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0496	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,1391	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0312	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0377	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0212	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0264	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0198	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0224	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0381	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0975	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0912	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1029	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I (EUR)	0,3464	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0048	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0039	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0035	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	3,2649	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1292	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1059	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1116	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0037	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} mai 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	2 juin 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} juil. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1 ^{er} mai 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} sept. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	2 juin 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} oct. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0361	1 ^{er} juil. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	1 ^{er} mai 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1057	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1292	1 ^{er} août 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	0,3546	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0502	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0505	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0488	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0504	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0493	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0311	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0491	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0048	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0050	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0315	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0049	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1334	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0546	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1334	1 ^{er} août 2025
Global Multi Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0285	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0274	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0558	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0244	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0279	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0554	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0229	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0253	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0051	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0051	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0051	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0314	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0553	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1266	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0122	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0520	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0304	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0523	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0293	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0506	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0261	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0522	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0299	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0511	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0246	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,0510	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0272	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0275	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0266	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0242	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0282	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0231	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0258	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	1 ^{er} mai 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1 ^{er} mai 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	2 juin 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	2 juin 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1 ^{er} juil. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1 ^{er} juil. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1 ^{er} août 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1 ^{er} sept. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1 ^{er} sept. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1 ^{er} oct. 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0335	1 ^{er} oct. 2025	Global Short Duration Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1419	1 ^{er} août 2025
Global Short Duration Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1292	1 ^{er} mai 2025	Global Technology Fund - Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,3465	1 ^{er} août 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende
Global Technology Fund - Actions Y (EUR)	0,1709	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0186	1 ^{er} sept. 2025
Global Thematic Opportunities Fund - Actions W (GBP)	0,0042	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0161	1 ^{er} oct. 2025
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,0951	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0390	1 ^{er} mai 2025
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (USD)	0,0774	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0210	2 juin 2025
Greater China Fund Actions A (SGD)	0,0097	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0244	1 ^{er} juil. 2025
Greater China Fund Actions A (USD)	1,0697	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0258	1 ^{er} août 2025
Iberia Fund - Actions A (EUR)	1,7843	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0211	1 ^{er} sept. 2025
Indonesia Fund - Actions A (USD)	0,7231	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0183	1 ^{er} oct. 2025
Indonesia Fund - Actions Y (USD)	0,3758	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0319	1 ^{er} mai 2025
Italy Fund - Actions A (EUR)	0,9810	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0172	2 juin 2025
Italy Fund - Actions Y (EUR)	0,3946	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0199	1 ^{er} juil. 2025
Japan Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1556	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0210	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,1050	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} sept. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3660	1 ^{er} mai 2025	Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0149	1 ^{er} oct. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6108	2 juin 2025	Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,2230	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,7208	1 ^{er} juil. 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0086	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,9179	1 ^{er} août 2025	Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0064	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,0691	1 ^{er} sept. 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0822	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	5,1700	1 ^{er} oct. 2025	Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0606	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0453	1 ^{er} mai 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1668	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0478	2 juin 2025	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1591	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0492	1 ^{er} juil. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1688	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0515	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1611	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0532	1 ^{er} sept. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0165	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0544	1 ^{er} oct. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0160	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions A2 (JPY)	18,2775	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0165	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} mai 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0159	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1681	1 ^{er} mai 2025
Japan Value Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2154	1 ^{er} août 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1604	1 ^{er} août 2025
Japan Value Fund - Actions Y (USD) (hedged)	0,2043	1 ^{er} août 2025	Sustainable Eurozone Equity Fund - Actions A (EUR)	0,0399	1 ^{er} août 2025
Latin America Fund - Actions A (USD)	1,1586	1 ^{er} août 2025	Thailand Fund - Actions A (USD)	0,7809	1 ^{er} août 2025
Latin America Fund - Actions Y (EUR)	0,4406	1 ^{er} août 2025	Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2689	1 ^{er} août 2025
Latin America Fund - Actions Y (USD)	0,3588	1 ^{er} août 2025	UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0347	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR)	0,3065	1 ^{er} août 2025	UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0433	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,2057	1 ^{er} août 2025	UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0417	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A (USD)	0,5217	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1235	1 ^{er} août 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0484	1 ^{er} mai 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1042	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 juin 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} juil. 2025
Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1098	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0478	1 ^{er} août 2025
Nordic Fund - Actions A (SEK)	83,1829	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0480	1 ^{er} sept. 2025
Nordic Fund - Actions Y (SEK)	0,7585	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025
Pacific Fund - Actions A (SGD)	0,0107	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0475	1 ^{er} mai 2025
Pacific Fund - Actions A (USD)	0,2822	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0468	2 juin 2025
Pacific Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,1045	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	1 ^{er} juil. 2025
Pacific Fund - Actions Y (USD)	0,2506	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0467	1 ^{er} août 2025
Strategic Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2345	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} sept. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0343	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0469	1 ^{er} oct. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0185	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} mai 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 juin 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0227	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} juil. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7220	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6400	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6625	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6090	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6125	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0394	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6110	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0476	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5335	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4560	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4830	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4335	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3616	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4415	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3458	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,4445	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3324	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4527	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3780	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4457	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,2681	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4488	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,4119	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4446	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3473	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4460	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3329	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4465	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3170	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3622	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0044	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2552	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3948	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,3928	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0347	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0335	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0318	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 juin 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0365	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0387	1 ^{er} août 2025	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0402	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A (USD)	0,5682	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0351	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0340	2 juin 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0322	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0370	1 ^{er} août 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0251	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0412	1 ^{er} oct. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} mai 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} mai 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 juin 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} juil. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} août 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} sept. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} sept. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0367	1 ^{er} oct. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4858	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A (GBP)	0,7356	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A (USD)	0,6285	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0771	2 juin 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0780	1 ^{er} juil. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0779	1 ^{er} août 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0777	1 ^{er} sept. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex- dividende
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0777	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9742	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0267	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0755	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9480	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0485	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9915	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0372	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7106	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9945	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7164	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0012	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7223	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9817	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7191	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7212	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7203	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0705	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0550	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0419	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0557	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0386	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0558	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0381	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0423	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0444	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0390	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0374	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0385	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0449	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0316	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0287	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0334	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0280	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5289	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0032	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0463	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0427	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0474	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0423	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0437	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0491	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0432	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0416	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0503	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0467	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0424	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,6014	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0476	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,7436	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0738	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5888	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0451	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0417	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0478	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0453	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	2 juin 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0037	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	1 ^{er} oct. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0469	1 ^{er} mai 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} juil. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0434	2 juin 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0428	1 ^{er} juil. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} sept. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0498	1 ^{er} août 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} oct. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0422	1 ^{er} sept. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1085	1 ^{er} mai 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0473	1 ^{er} oct. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1096	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} mai 2025	Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0080	1 ^{er} août 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 juin 2025	World Fund - Actions Y (EUR)	0,0658	1 ^{er} août 2025

10. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 31 octobre 2025, il existait des dépôts de marge en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, et des garanties numéraires, détenus par des courtiers sous forme de soldes de liquidités. Ces soldes ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition par Compartiment des dépôts de garantie détenus par les courtiers au 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13 247 424	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	32 261
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	645 832	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	19 273
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	3 171 670	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	44 211
America Fund	USD	4 476 091	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	668 455
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	148 091	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	210 653
Asia Pacific Dividend Fund	USD	268	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	200 941
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	721 363	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	112 725
Asian Bond Fund	USD	6 852 460	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	85 677
Asian High Yield Fund	USD	4 292 172	Flexible Bond Fund	GBP	1 345 047
Asian Smaller Companies Fund	USD	11 084	Global Bond Fund	USD	5 893 775
Asian Special Situations Fund	USD	110 000	Global Corporate Bond Fund	USD	6 076 255
Australian Diversified Equity Fund	AUD	257 953	Global Dividend Fund	USD	3 550 149
China Consumer Fund	USD	764 410	Global Dividend Plus Fund	USD	63 221 047
China Focus Fund	USD	57	Global Healthcare Fund	EUR	704 227
China High Yield Fund	USD	2 278 541	Global High Yield Fund	USD	936 140
China Innovation Fund	USD	110 000	Global Hybrids Bond Fund	USD	1 184 105
China RMB Bond Fund	CNY	3 452 347	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	3 090 657
Climate Transition Bond Fund	USD	6 701 831	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2 135 955
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	197 496	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	602 425
Emerging Market Debt Fund	USD	3 002 320	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 818 228
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	887 550	Global Multi Asset Income Fund	USD	54 348 283
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	2 541 787	Global Technology Fund	EUR	51 425
Emerging Markets Fund	USD	110 000	Global Thematic Opportunities Fund	USD	24 898
Euro 50 Index Fund	EUR	426 684	Japan Value Fund	JPY	113 210 783
Euro Bond Fund	EUR	5 927 136	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	9 331 275
Euro Corporate Bond Fund	EUR	2 259 952	Multi Asset Income ESG Fund	USD	1 118 313
Euro Short Term Bond Fund	EUR	10 700 263	Pacific Fund	USD	120 000
Europe Equity ESG Fund	EUR	31	Strategic Bond Fund	USD	13 522 322
European Dividend Plus Fund	EUR	521 978	Structured Credit Income Fund	EUR	24 055
European Dynamic Growth Fund	EUR	696 759	UK Special Situations Fund	GBP	132 000
European High Yield Fund	EUR	1 835 127	US Dollar Bond Fund	USD	29 135 569
European Larger Companies Fund	EUR	26	US High Yield Fund	USD	7 139 523
European Multi Asset Income Fund	EUR	3 061 717			

11. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 31 octobre 2025 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 142 920 709	-	1 402 862 181	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	48 903 957	39 536 589
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	145 451 691	3 600 000	404 883 019	30 531 186
America Fund	USD	-	-	463 339 561	60 321 800
American Growth Fund	USD	-	-	14 367 709	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	25 715 939	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	6 816 247	4 557 803
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	39 700 407	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	57 052 176	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	181 283 408	19 336 496
Asian Bond Fund	USD	-	75 993 098	1 068 793 526	315 076 984
Asian High Yield Fund	USD	-	351 986 719	738 689 166	114 977 091
Asian Smaller Companies Fund	USD	1 634 592	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	145 263 075	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	174 360 534	-	28 466 029	-
China High Yield Fund	USD	-	157 491 254	490 468 761	85 628 274
China Innovation Fund	USD	11 443 422	-	7 917 747	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	618 566 276	120 834 349
Climate Solutions Fund	USD	106 416	-	64 638	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	24 951 457	1 817 834 958	228 918 706
Emerging Asia Fund	USD	-	-	28 803 756	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1 803 967	-	2 962 076	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	112 808 420	15 286 958

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	510 381 917	217 860 775
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	155 171 523	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	453 005 179	44 873 325
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	34 173 557	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	89 680 014	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6 405 970
Euro Bond Fund	EUR	-	42 722 648	405 179 119	203 047 880
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	8 000 000	11 958 752	73 825 082
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	88 177 200	-	658 549 043
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	13 791 020	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	52 406 910	-
European Dividend Plus Fund	EUR	739 428	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	352 995 232	10 127 144
European Growth Fund	EUR	-	-	27 977 758	-
European High Yield Fund	EUR	-	21 676 942	1 665 232 015	237 242 604
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	381 174	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	20 231 220	4 496 987	260 923 367	111 727 660
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	392 875 620	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	65	-	13 533 224	786 774
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	39	-	11 156 647	470 026
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	148 427	533 955	51 286 414	668 442
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	700 278	5 803 589	494 349 017	12 410 597
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	425	-	100 516 575	5 135 259
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	406	-	97 390 576	4 898 404
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	228	-	96 418 133	2 749 096
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	173	-	36 747 199	2 089 449
Flexible Bond Fund	GBP	-	44 229 963	280 814 017	47 069 848
Future Connectivity Fund	USD	-	-	2 496 959	-
Germany Fund	EUR	-	-	33 814 805	-
Global Bond Fund	USD	-	40 875 805	3 626 168 173	50 169 307
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	61 031 203	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	35 430 225	1 174 731 851	245 884 539
Global Demographics Fund	USD	-	-	482 483 268	-
Global Dividend Fund	USD	206 142 847	-	5 684 788 594	-
Global Dividend Plus Fund	USD	60 051 183	-	672 317 203	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	178 517 621	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	9 520 031	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	63 044 386	-
Global Focus Fund	USD	-	-	158 076 862	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	1 341 566	13 851 495
Global High Yield Fund	USD	-	3 270 000	463 696 961	22 583 424
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	12 436 415	70 595 659	30 927 777
Global Income Fund	USD	-	235 840 615	6 394 571 125	396 199 967
Global Industrials Fund	EUR	-	-	4 158 293	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	1 581 135 490	112 842 750
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	20 395 527	33 378 623	332 017 658	25 448 861
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1 480 519	877 321	252 722 494	37 367 355
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12 323 701	220 121	63 835 727	22 834 288
Global Multi Asset Income Fund	USD	134 775 179	118 076 204	11 519 083 814	1 259 507 333
Global Short Duration Income Fund	USD	-	56 401 143	4 377 992 502	101 755 740
Global Technology Fund	EUR	1 415 411	-	2 205 997 790	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	12 718	-	-	480 632
India Focus Fund	USD	-	-	104 299	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	2 319 217 376	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	253 027 501	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	109 556 300 372	8 001 617 455
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	43 182 207	481 384	323 001 313	198 257 710
Multi Asset Income ESG Fund	USD	3 429 633	-	121 529 061	22 126 175
Nordic Fund	SEK	-	-	567 318 764	-
Pacific Fund	USD	2 245 836	-	24 615 700	-
Strategic Bond Fund	USD	-	33 685 753	1 416 360 480	191 728 698
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	18 009 946	723 979
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	2 794 049	-
UK Special Situations Fund	GBP	20 281 304	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	144 674 365	5 907 007 631	1 128 807 479
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	676 389 834	-
US High Yield Fund	USD	-	45 614 288	2 294 300 590	275 828 906
Water & Waste Fund	USD	7 264 179	-	120 105 310	-
World Fund	USD	-	-	638 360 361	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	7 258 999	49 431 276	-	20 580 794
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	659 580	8 927 792	11 358 876	5 981 052
America Fund	USD	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	5 690 729	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	17 400 500	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	17 744 093	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	3 900 000	-	-
Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	4 611 998	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	31 323 124	-	6 372 059
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	57 497 132	-	7 322 190
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	99 436 136	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	40 000 000	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	1 778 737	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	7 591 610	96 675	1 544 360
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	222 085	265 792	461 413	148 429
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	2 539 532	3 039 318	2 175 509	3 525 662
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	84 557 667	48 896 019	-	30 062 589
Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	3 458 999	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	243 955 985	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	1 011 016 037	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	22 389 860	-	4 554 766
Global Industrials Fund	EUR	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	85 304 484	102 092 610	-	57 012 654
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	463 352	6 271 727	35 098 125	5 211 043
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	168 649	517 613	36 851 378	176 953
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	110 620 333	1 921 412 808	18 224 029
Global Short Duration Income Fund	USD	-	10 116 976	-	100 116 635
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	65 097 417	-	39 577 767	711 288
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	4 575 467	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	284 822 397	151 503 002	-	86 260 564
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	484 542	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	14 595 882 042	-
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

12. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 31 octobre 2025, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	110 026	(1 756 061)	(738 539)	3 138 359	5 897 112
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	61 607	(32 139)	(6 534)	57 437	(54 439)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	(57 594)
China Consumer Fund	USD	35 968	52 505	730 809	(341 582)	(98 615)
China Innovation Fund	USD	(35 984)	144 286	-	(64 672)	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	(376)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(6 044)	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	272	-	(8 821)	(11 169)	(140)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(62 700)	-	(305)	-	(301 642)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	(2)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	(1)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(2 448)	-	-	-	(1)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(11 542)	-	-	-	(20)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	(13)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	(12)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	(7)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	(5)
Global Dividend Fund	USD	-	-	(3 064 598)	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(768 522)	-	(7 762)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(185 316)	(13 775)	(5 319)	24 453	46 198
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	-	-	44 509
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(36 562)	-	118 766	-	(50 174)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(844 114)	-	(60 297)	-	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	(41 630)
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	(374)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(109 405)	-	494 772	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	(10 327)	-	73 214	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	(195 798)
UK Special Situations Fund	GBP	3 564	42 350	197 326	25 632	(40 206)
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	(52 948)

13. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2025, aucune demande de remboursement n'a été reçue. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste « Dividende et intérêts à recevoir » de l'État de l'actif net.

14. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel révisé est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

15. Taux de change

Les taux de change contre l'USD au 31 octobre 2025 figurent ci-dessous. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux *offshore* est appliqué. RMB est la référence communément utilisée pour désigner le renminbi chinois, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (« CNY »). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois *onshore* et *offshore* (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux *offshore* du CNY est communément appelé « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un Compartiment ainsi qu'à des fins de couverture et doit être lu comme la devise de base du China RMB Bond Fund dans l'ensemble du rapport.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,528935	Couronne norvégienne (NOK)	10,12705
Réal brésilien (BRL)	5,37865	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,37055
Dollar canadien (CAD)	1,40185	Peso philippin (PHP)	58,85
Peso chilien (CLP)	942,5	Zloty polonais (PLN)	3,6934
Renminbi chinois (CNY)	7,1243	Livre sterling (GBP)	0,76176
Peso colombien (COP)	3 860,94	Riyal qatari (QAR)	3,641
Couronne tchèque (CZK)	21,10665	Nouveau leu roumain (RON)	4,4107
Couronne danoise (DKK)	6,47625	Rouble russe (RUB)	80,8
Livre égyptienne (EGP)	47,24	Riyal saoudien (SAR)	3,7503
Euro (EUR)	0,867303	Dinar serbe (RSD)	101,66
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,77215	Dollar de Singapour (SGD)	1,3019
Forint hongrois (HUF)	336,42675	Rand sud-africain (ZAR)	17,3375
Roupie indienne (INR)	88,77125	Roupie sri lankaise (LKR)	304,45
Roupie indonésienne (IDR)	16 630	Couronne suédoise (SEK)	9,4987
Shekel israélien (ILS)	3,26335	Franc suisse (CHF)	0,8037
Yen japonais (JPY)	154,125	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	30,741
Won coréen (KRW)	1 424,75	Baht thaïlandais (THB)	32,335
Ringgit malaisien (MYR)	4,188	Livre turque (TRY)	42,0495
Peso mexicain (MXN)	18,57	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67295
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,748099	Peso uruguayen (UYU)	39,855
Naira nigérien (NGN)	1 426,8	Dong vietnamien (VND)	26 315

16. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice semestriel clos le 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Asia Equity ESG Fund	Actions I (USD)	12/11/2025
Global Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025
Global Corporate Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (JPY) (JPY/USD hedged)	26/11/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	26/11/2025
	Actions B-MCDIST (G) (EUR)	26/11/2025
	Actions B-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	26/11/2025
Global Multiple Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	26/11/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	26/11/2025
US Dollar Bond Fund	Actions I-GMDIST (EUR) (hedged)	26/11/2025

Les Compartiments suivants ont été fermés après l'exercice semestriel clos le 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Fidelity Target 2020 (Euro) Fund	17/11/2025
Fidelity Target 2020 Fund	17/11/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées après l'exercice clos le 31 octobre 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	17/11/2025
	Actions A-ACC (EUR)	17/11/2025
	Actions P-ACC (EUR)	17/11/2025
Fidelity Target™ 2020 Fund	Actions A (USD)	17/11/2025

Le 3 novembre 2025, Multi Asset Income ESG Fund a été renommé Global Multiple Opportunities Fund et sa devise de référence est passée de l'USD à l'EUR. Suite à ce changement de devise, les catégories d'Actions suivantes ont également changé de nom :

- les Actions A-QINCOME (G) (EUR) sont devenues les Actions A (EUR) ;
- les Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions E-ACC (EUR) ;
- les Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions REST I-ACC (EUR) ;
- les Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) sont devenues les Actions A-ACC (EUR).

17. Informations destinées uniquement aux résidents suisses

Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Les services de paiement en Suisse sont assurés par BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

Compartiments d'Actions

Compartiments d'Actions	Catégorie d'Actions	TER (%)*
America Fund	Actions A (USD)	1,89
America Fund	Actions A (EUR)	1,89
America Fund	Actions A (GBP)	1,89
America Fund	Actions A (SGD)	1,89
America Fund	Actions A (SGD) (hedged)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,89
America Fund	B1-Actions ACC (USD)	2,89
America Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89
America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39
America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
America Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
America Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,88
America Fund	Actions SR-ACC (USD)	1,69
America Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69
America Fund	Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	1,69
America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
America Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,04
America Fund	Actions Y (USD)	1,04
America Fund	Actions Y (EUR)	1,04
America Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	1,04
America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04
America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
America Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04
American Growth Fund	Actions A (USD)	1,90
American Growth Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90
American Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
American Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
American Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
American Growth Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,05
American Growth Fund	Actions Y (USD)	1,05
American Growth Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
American Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
ASEAN Fund	Actions A (USD)	1,95
ASEAN Fund	Actions A (SGD)	1,95
ASEAN Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
ASEAN Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,95
ASEAN Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,94
ASEAN Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
ASEAN Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
ASEAN Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,11
ASEAN Fund	Actions Y (USD)	1,10
ASEAN Fund	Actions Y (SGD)	1,10
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,09
Asia Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A (GBP)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A (SGD)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,91
Asia Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,91
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,91
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92
Asia Equity ESG Fund	Actions B-ACC (USD)	2,91
Asia Equity ESG Fund	Actions C (USD)	2,91
Asia Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Asia Equity ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,91
Asia Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75
Asia Equity ESG Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72
Asia Equity ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (USD)	1,07
Asia Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Asia Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,91
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,91
Asia Pacific Opportunities Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I (EUR)	0,90
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Asia Pacific Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Asian Smaller Companies Fund	Actions I (USD)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (USD)	1,08
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,08
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (GBP)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Asian Smaller Companies Fund	Actions I (USD)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions R-ACC (USD)	0,49
Asian Smaller Companies Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72
Asian Smaller Companies Fund	Actions W (GBP)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (USD)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (AUD)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (AUD)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,92
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (AUD)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (GBP)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (SGD)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90
Asian Smaller Companies Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90
Asian Smaller Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
China Consumer Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,90
China Consumer Fund	Actions RA-ACC (EUR)	1,73
China Consumer Fund	Actions W (GBP)	1,05
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
China Focus Fund	Actions A (USD)	1,90
China Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90
China Focus Fund	Actions A (SGD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
China Focus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,90
China Focus Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89
China Focus Fund	Actions C (USD)	2,90
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
China Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
China Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
China Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
China Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,70
China Focus Fund	Actions X-MINCOME (USD)	0,05
China Focus Fund	Actions Y (USD)	1,05
China Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,05
China Focus Fund	Actions Y (SGD)	1,05
China Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
China Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
China Innovation Fund	Actions A (USD)	1,95
China Innovation Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
China Innovation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,95
China Innovation Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,94
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,95
China Innovation Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,95
China Innovation Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,94
China Innovation Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,44
China Innovation Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
China Innovation Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
China Innovation Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
China Innovation Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,10
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
China Innovation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	1,95
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,95
Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,95
Climate Solutions Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91
Climate Solutions Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,10
Climate Solutions Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (USD)	1,93
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,93
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (USD)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (GBP)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	0,91
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	0,61
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,75
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-GDIST (GBP)	0,61
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,08
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (HUF)	1,08
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Emerging Markets Ex China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,86
Emerging Markets Ex China Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,85
Emerging Markets Ex China Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
Emerging Markets Ex China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
Emerging Markets Fund	Actions A (USD)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A (EUR)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A (GBP)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A (SGD)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Emerging Markets Fund	Actions I (EUR)	0,91
Emerging Markets Fund	Actions I (GBP)	0,91
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Emerging Markets Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,59
Emerging Markets Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,73
Emerging Markets Fund	Actions W (GBP)	1,09
Emerging Markets Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09
Emerging Markets Fund	Actions Y (USD)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,08
Euro 50 Index Fund	Actions A (EUR)	0,30
Euro 50 Index Fund	Actions A (GBP)	0,30
Euro 50 Index Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,30
Euro 50 Index Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,20
Europe Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	1,93
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,93
Europe Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,93
Europe Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Europe Equity ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Europe Equity ESG Fund	Actions I (EUR)	0,81
Europe Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
Europe Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,08
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Europe Equity ESG Fund	Actions Y (SGD)	1,07
Europe Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
European Dynamic Growth Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A (SGD)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39
European Dynamic Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89
European Dynamic Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
European Dynamic Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,05
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,05
European Growth Fund	Actions A (EUR)	1,89
European Growth Fund	Actions A (SGD)	1,89
European Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
European Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89
European Growth Fund	Actions C (EUR)	2,89
European Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
European Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
European Growth Fund	Actions SR-ACC (EUR)	1,69
European Growth Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69
European Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
European Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,04
European Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,93
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,08
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,08
European Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90
European Smaller Companies Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,90
European Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
European Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
European Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,05
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,07
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,05
European Smaller Companies ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
European Smaller Companies ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
European Smaller Companies ESG Fund	Actions RA-ACC (EUR)	1,16
European Smaller Companies ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
European Smaller Companies ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
FIRST All Country World Fund	Actions A (USD)	1,91
FIRST All Country World Fund	Actions A (SGD)	1,91
FIRST All Country World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
FIRST All Country World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
FIRST All Country World Fund	Actions I (USD)	0,88
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
FIRST All Country World Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89
FIRST All Country World Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,79
FIRST All Country World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A (EUR)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,93
Future Connectivity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Future Connectivity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Future Connectivity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Future Connectivity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
Future Connectivity Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Future Connectivity Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,08
Germany Fund	Actions A (EUR)	1,90
Germany Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Germany Fund	Actions A-ACC (CHF) (hedged)	1,90
Germany Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90
Germany Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Germany Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Germany Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Germany Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,05
Germany Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1,05
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Consumer Brands Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Consumer Brands Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90
Global Consumer Brands Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91
Global Consumer Brands Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Global Consumer Brands Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,40
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Consumer Brands Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,65
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Consumer Brands Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,87
Global Consumer Brands Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Global Consumer Brands Fund	Actions Y (GBP)	1,06
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Global Consumer Brands Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A (EUR)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91
Global Demographics Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41
Global Demographics Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,66
Global Demographics Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,06
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06
Global Financial Services Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A (USD)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Financial Services Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Global Financial Services Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05
Global Focus Fund	Actions A (USD)	1,90
Global Focus Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Focus Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,65
Global Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
Global Focus Fund	Actions I-ACC (CHF)	0,84
Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,84
Global Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Global Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05
Global Healthcare Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,90
Global Healthcare Fund	Actions B-ACC (USD)	2,90
Global Healthcare Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,90
Global Healthcare Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Global Healthcare Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Healthcare Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Healthcare Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Global Healthcare Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Healthcare Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Industrials Fund	Actions A (EUR)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A (GBP)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A (USD)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,92
Global Industrials Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92
Global Industrials Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Global Industrials Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Global Industrials Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
Global Industrials Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Global Industrials Fund	Actions Y (USD)	1,10
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Global Technology Fund	Actions A (EUR)	1,89
Global Technology Fund	Actions A (GBP)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,88
Global Technology Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,88
Global Technology Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,88
Global Technology Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,88
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89
Global Technology Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,88
Global Technology Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,88
Global Technology Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,38
Global Technology Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Technology Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89
Global Technology Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Technology Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89
Global Technology Fund	Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,89
Global Technology Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
Global Technology Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Global Technology Fund	Actions Y (EUR)	1,04
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90
Global Thematic Opportunities Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Global Thematic Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Thematic Opportunities Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W (GBP)	1,07
Global Thematic Opportunities Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (USD)	1,05
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Global Thematic Opportunities Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Greater China Fund	Actions A (USD)	1,93
Greater China Fund	Actions A (SGD)	1,93
Greater China Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Greater China Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Greater China Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,93
Greater China Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Greater China Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Greater China Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Greater China Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,73
Greater China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Iberia Fund	Actions A (EUR)	1,93
Iberia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Iberia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Iberia Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Iberia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
India Focus Fund	Actions A (USD)	1,93
India Focus Fund	Actions A (EUR)	1,93
India Focus Fund	Actions A (GBP)	1,93

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
India Focus Fund
Indonesia Fund
Indonesia Fund
Indonesia Fund
Italy Fund
Italy Fund
Italy Fund
Italy Fund
Italy Fund
Italy Fund
Italy Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Equity ESG Fund
Japan Growth Fund
Japan Growth Fund
Japan Growth Fund
Japan Growth Fund
Japan Growth Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Japan Value Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Latin America Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund
Nordic Fund

Catégorie d'Actions TER (%)*

Actions A (SGD)	1,93
Actions A-ACC (USD)	1,93
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,93
Actions E-ACC (EUR)	2,68
Actions I-ACC (USD)	0,91
Actions I-ACC (GBP)	0,91
Actions Y (USD)	1,08
Actions Y (EUR)	1,08
Actions Y (GBP)	1,08
Actions Y-ACC (USD)	1,08
Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Actions A (USD)	1,95
Actions Y (USD)	1,10
Actions Y-ACC (USD)	1,10
Actions A (EUR)	1,92
Actions A-ACC (EUR)	1,92
Actions D-ACC (EUR)	2,42
Actions E-ACC (EUR)	2,67
Actions I-ACC (EUR)	0,90
Actions Y (EUR)	1,07
Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Actions A (JPY)	1,92
Actions A (EUR)	1,92
Actions A (SGD)	1,92
Actions A-ACC (EUR)	1,92
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	1,92
Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92
Actions E-ACC (EUR)	2,67
Actions I-ACC (EUR)	0,88
Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89
Actions W-ACC (GBP)	1,07
Actions Y (EUR)	1,07
Actions Y-ACC (JPY)	1,07
Actions A (JPY)	1,94
Actions I-ACC (JPY)	0,89
Actions Y-ACC (JPY)	1,09
Actions Y-ACC (EUR)	1,09
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,09
Actions A2 (JPY)	1,92
Actions A (EUR) (hedged)	1,89
Actions A-ACC (JPY)	1,89
Actions A-ACC (EUR)	1,90
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	1,89
Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,89
Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1,89
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,90
Actions B (JPY)	2,90
Actions B-ACC (USD) (hedged)	2,89
Actions I-ACC (JPY)	0,89
Actions I-ACC (EUR)	0,88
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89
Actions I-QUINCOME (G) (GBP)	0,89
Actions W-ACC (GBP)	1,05
Actions Y-ACC (JPY)	1,05
Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Actions Y (EUR) (hedged)	1,05
Actions Y (USD) (hedged)	1,05
Actions A (USD)	1,95
Actions A-ACC (USD)	1,95
Actions A-ACC (EUR)	1,94
Actions D-ACC (EUR)	2,44
Actions E-ACC (EUR)	2,69
Actions I-ACC (USD)	0,92
Actions W-ACC (GBP)	1,10
Actions Y (USD)	1,10
Actions Y (EUR)	1,10
Actions Y-ACC (USD)	1,10
Actions Y-ACC (EUR)	1,10
Actions A (SEK)	1,92
Actions A-ACC (SEK)	1,92
Actions A-ACC (EUR)	1,92
Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,92
Actions I-ACC (EUR)	0,89
Actions Y (SEK)	1,07
Actions Y-ACC (SEK)	1,07
Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Pacific Fund	Actions A (USD)	1,93
Pacific Fund	Actions A (SGD)	1,93
Pacific Fund	Actions A (USD) (hedged)	1,93
Pacific Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Pacific Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Pacific Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,93
Pacific Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Pacific Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Pacific Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
Pacific Fund	Actions Y (USD)	1,08
Pacific Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Pacific Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Pacific Fund	Actions A (EUR)	1,92
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,92
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95
Sustainable Global Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,85
Sustainable Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,85
Sustainable Global Equity Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
Sustainable US Equity Fund	Actions A (USD)	1,94
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Sustainable US Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,94
Sustainable US Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,90
Sustainable US Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	0,89
Sustainable US Equity Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1,09
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,09
Sustainable US Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,09
Switzerland Fund	Actions A (CHF)	1,92
Switzerland Fund	Actions A-ACC (CHF)	1,92
Switzerland Fund	Actions Y-ACC (CHF)	1,07
Thailand Fund	Actions A (USD)	1,95
Thailand Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95
Thailand Fund	Actions Y (USD)	1,10
Thailand Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
UK Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,93
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,93
UK Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
UK Special Situations Fund	Actions I (GBP)	0,90
UK Special Situations Fund	Actions W (GBP)	1,00
UK Special Situations Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,09
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A (EUR)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91
Water & Waste Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91
Water & Waste Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41
Water & Waste Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,41
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Water & Waste Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,66
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,84
Water & Waste Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,89
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,79
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (CHF)	0,79
Water & Waste Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,79
Water & Waste Fund	Actions W (GBP)	1,06
Water & Waste Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Water & Waste Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,06
Water & Waste Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06
World Fund	Actions A-ACC (USD)	1,88
World Fund	Actions A (EUR)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,88
World Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,88
World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63
World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
World Fund	Actions I-ACC (JPY) (hedged)	0,88
World Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,45
World Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,87
World Fund	Actions Y (EUR)	1,03
World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04
World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03
World Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,03
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur		
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A (USD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,94
Asia Pacific Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,95
Asia Pacific Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,95
Asia Pacific Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,44
Asia Pacific Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,44
Asia Pacific Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Asia Pacific Dividend Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,67
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-ACC (USD)	1,49
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RA-MINCOME (USD)	1,49
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,90
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,89
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,90
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (USD)	0,90
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (EUR)	0,90
Asia Pacific Dividend Fund	Actions RY-QINCOME (GBP)	0,89
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y (USD)	1,09
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	2,91
European Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
European Dividend Fund	B1-Actions MDIST (EUR)	2,92
European Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41
European Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,40
European Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
European Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,66
European Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
European Dividend Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,90
European Dividend Fund	Actions W (GBP)	1,06
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,06
European Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	1,95
European Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
European Dividend Plus Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,95
European Dividend Plus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,10
European Dividend Plus Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,10
European Dividend Plus Fund	Actions Y (EUR)	1,12
European Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
European Dividend Plus Fund	Actions Y-GDIST (EUR)	1,11
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions B-ACC (USD)	2,88
Global Dividend Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,89
Global Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,89
Global Dividend Fund	B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	2,88
Global Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,89
Global Dividend Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,89
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,39
Global Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,39
Global Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39
Global Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
Global Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,64
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (USD) (hedged)	0,89
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,89
Global Dividend Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,89
Global Dividend Fund	Actions RY (EUR)	0,76
Global Dividend Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,69
Global Dividend Fund	Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1,69
Global Dividend Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP)	1,04
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y (EUR)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (USD)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,04
Global Dividend Plus Fund	Actions A (USD)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A (EUR)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A (GBP)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,92

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,92
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,93
Global Dividend Plus Fund	Actions B-ACC (USD)	2,92
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,93
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2,93
Global Dividend Plus Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	2,93
Global Dividend Plus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,93
Global Dividend Plus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Global Dividend Plus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
Global Dividend Plus Fund	Actions W-GDIST (GBP)	1,09
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (USD)	1,09
Global Dividend Plus Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-GDIST (EUR)	1,08
Global Dividend Plus Fund	Actions Y-QDIST (USD)	1,08
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,92
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,92
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,92
Global Equity Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,92
Global Equity Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,92
Global Equity Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92
Global Equity Income Fund	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	2,93
Global Equity Income Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,92
Global Equity Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,42
Global Equity Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,40
Global Equity Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Global Equity Income Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,67
Global Equity Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,68
Global Equity Income Fund	Actions I (USD)	0,90
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Equity Income Fund	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,90
Global Equity Income Fund	Actions W (GBP)	1,07
Global Equity Income Fund	Actions X-ACC (GBP)	0,10
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05
Global Equity Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,07
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86
Global Equity Income ESG Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (NOK)	1,90
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-GDIST (EUR)	1,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,90
Global Equity Income ESG Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
Global Equity Income ESG Fund	B1-Actions MDIST (EUR)	2,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	2,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,91
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	2,63
Global Equity Income ESG Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,66
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,89
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK)	0,89
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (SEK)	0,89
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	0,88
Global Equity Income ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
Global Equity Income ESG Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Equity Income ESG Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,06
Compartiments Multi Asset	Actions A (EUR)	1,49
	Actions A-ACC (EUR)	1,49
	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,49
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,49
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,49
	Actions D-ACC (EUR)	1,99
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	1,98
	Actions E-ACC (EUR)	2,04
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2,03
	Actions Y-ACC (EUR)	0,94
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,94
	Actions A (EUR)	1,38
	Vermögens. Actions Def A (EUR)	1,38
	Actions A-ACC (EUR)	1,38
	Actions A-ACC (SGD)	1,38
	Actions A-ACC (USD)	1,38
	Actions B1 (EUR)	2,39
	B1-Actions ACC (EUR)	2,38
	Actions D-ACC (EUR)	1,63
	Actions E-ACC (EUR)	1,68
	Actions I-ACC (EUR)	0,59
	Actions I-CDIST (G) (EUR)	0,60
	Actions Y-ACC (EUR)	0,78
	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	0,78
	Actions A (USD)	1,71
	Actions A (EUR)	1,71
	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,71
	Actions A-ACC (USD)	1,71
	Actions A-ACC (EUR)	1,71
	Actions A-ACC (HKD)	1,71
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,71
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,69
	Actions B-ACC (USD)	2,70
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,69
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,31
	Actions I-ACC (USD)	0,75
	Actions I-ACC (EUR)	0,71
	Actions W-ACC (GBP)	0,95
	Actions Y-ACC (EUR)	0,94
	Actions A (USD)	1,76
	Actions A (EUR)	1,76
	Actions Vermögens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,76
	Actions A-ACC (EUR)	1,76
	Actions A-ACC (SGD)	1,75
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,76
	Actions E-ACC (EUR)	2,36
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,36
	Actions I-ACC (USD)	0,89
	Actions I-ACC (EUR)	0,82
	Actions W-GDIST (GBP)	1,06
	Actions Y-ACC (USD)	1,06
	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06
	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	1,05
	Actions A-ACC (USD)	1,71
	Actions A (EUR)	1,71
	Actions A-ACC (EUR)	1,71
	Actions A-ACC (HKD)	1,71
	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,71
	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,71
	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,71
	Actions A-ACC (JPY) (hedged)	1,71
	Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	1,71
	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,71
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,71
	Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	1,71
	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,71
	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	1,71
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,71
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,71
	Actions A-MDIST (EUR)	1,71
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,71
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,71
	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,71

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,71
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,71
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	1,71
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,71
Global Multi Asset Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,70
Global Multi Asset Income Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2,71
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,21
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2,21
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,21
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,21
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,31
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,31
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	2,31
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,31
Global Multi Asset Income Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,83
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-GMDIST (GBP)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-QINCOME (G) EUR	0,86
Global Multi Asset Income Fund	Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,15
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,01
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR)	1,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,15
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,71
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,90
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A (USD)	1,79
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,79
Multi Asset Income ESG Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,79
Multi Asset Income ESG Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,39
Multi Asset Income ESG Fund	Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,07
Multi Asset Income ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Compartiments Obligataires		
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	1,44
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,44
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,44
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,44
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,44
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions E-ACC (USD)	1,94
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	0,60
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,61
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,64
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,87
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,84
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,84
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,84
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,85
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,44
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,44
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,45
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,76
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions Y (USD)	0,95
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,06

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Asian Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,06
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,06
Asian Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,06
Asian Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,06
Asian Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,36
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49
Asian Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	0,44
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,49
Asian Bond Fund	Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,49
Asian Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,66
Asian Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,66
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66
Asian Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,66
Asian Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,66
Asian Bond Fund	Actions Y-QDIST (USD)	0,66
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A (RMB) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,41
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (HKD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,40
Asian High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,40
Asian High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,41
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	2,40
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,90
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74
Asian High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,74
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,90
China High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,61
China High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,79
China High Yield Fund	Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,96
China High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,96
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,09
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	1,10
China RMB Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,60
China RMB Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,51
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,51
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (GBP)	0,51
China RMB Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,70
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,70
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,70

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
China RMB Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,70
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	0,70
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,08
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,08
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,08
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (USD)	1,48
Climate Transition Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1,48
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,50
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49
Climate Transition Bond Fund	Actions I-ACC (GBP) (hedged)	0,50
Climate Transition Bond Fund	Actions W (GBP) (hedged)	0,68
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	0,68
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,68
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,68
Climate Transition Bond Fund	Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,68
Climate Transition Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,65
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,64
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,64
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,65
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1,64
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,64
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,64
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (USD)	2,04
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,04
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,94
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,95
Emerging Market Debt Fund	Actions A (USD)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,62
Emerging Market Debt Fund	Actions B-ACC (USD)	2,62
Emerging Market Debt Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,61
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,02
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,02
Emerging Market Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	2,02
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,75
Emerging Market Debt Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,92
Emerging Market Debt Fund	Actions X-ACC (USD)	0,05
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,92
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,92
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,65
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,65
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,65
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,95
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,04
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR)	2,05
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (USD)	0,76
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (EUR)	0,76
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (GBP)	0,71
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions R-ACC (USD)	0,51
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,95
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,95
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,95
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (USD)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,04
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2,04
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (USD)	0,75

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,72
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,52
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,94
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,94
Euro Bond Fund	Actions A (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,11
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,07
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,08
Euro Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,00
Euro Bond Fund	B1-Actions QDIST (EUR)	1,99
Euro Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,40
Euro Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49
Euro Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Euro Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,64
Euro Corporate Bond Fund	Actions A (EUR)	1,05
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,05
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,05
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,05
Euro Corporate Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,35
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,45
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,45
Euro Corporate Bond Fund	Actions I (EUR)	0,49
Euro Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,67
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,67
Euro Short Term Bond Fund	Actions A (EUR)	0,71
Euro Short Term Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,71
Euro Short Term Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	1,71
Euro Short Term Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	0,86
Euro Short Term Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,86
Euro Short Term Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,39
Euro Short Term Bond Fund	Actions R-ACC (EUR)	0,24
Euro Short Term Bond Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Euro Short Term Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,49
European High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,39
European High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,39
European High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,69
European High Yield Fund	Actions D-MDIST (EUR)	1,69
European High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,64
European High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,89
European High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,74
European High Yield Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,74
European High Yield Fund	Actions RY (EUR)	0,72
European High Yield Fund	Actions RY-ACC (EUR)	0,72
European High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,89

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,90
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,90
Flexible Bond Fund	Actions A (GBP)	1,45
Flexible Bond Fund	Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,45
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,45
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,45
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,44
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,45
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (GBP)	1,46
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,46
Flexible Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,46
Flexible Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,05
Flexible Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,05
Flexible Bond Fund	Actions I (GBP)	0,61
Flexible Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,60
Flexible Bond Fund	Actions Y (GBP)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,82
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,80
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,86
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,86
Flexible Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,86
Global Bond Fund	Actions A (USD)	1,05
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,05
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	1,05
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,05
Global Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,05
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49
Global Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	0,65
Global Bond Fund	Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,09
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,65
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,05
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,05
Global Bond Fund	Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	0,93
Global Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,49
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,67
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,67
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,43
Global Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,43
Global Bond Fund	Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1,43
Global Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,47
Global Bond Fund	Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	1,43
Global Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,51
Global Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,83
Global Bond Fund	Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1,83
Global Bond Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,74
Global Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,96
Global Bond Fund	Actions W-MDIST (GBP)	0,93
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,93
Global Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,95
Global Bond Fund	Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,93
Global Bond Fund	Actions Y (USD)	0,83
Global Bond Fund	Actions A (EUR)	1,33
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,33
Global Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,33
Global Bond Fund	Actions I (EUR)	0,64
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,83
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	0,83
Global Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,83
Global Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,83
Global Bond Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	0,83
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,30
Global Bond Fund	Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	1,31

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,31
Global Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1,31
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,31
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,29
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,31
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,31
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,30
Global Income Fund	Actions B-ACC (USD)	2,30
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,30
Global Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,30
Global Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,31
Global Income Fund	B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,29
Global Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR)	2,29
Global Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,31
Global Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,71
Global Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,71
Global Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,90
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	1,91
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	1,93
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,91
Global Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,81
Global Income Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,80
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (hedged)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	0,86
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,38
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (hedged)	0,39
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,39
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X-ACC (GBP) (hedged)	0,08
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (hedged)	0,51
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,51
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,51
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,04
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP)	1,06
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1,06
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,05
Global Short Duration Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,05
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,05
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR)	2,05
Global Short Duration Income Fund	B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,06
Global Short Duration Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,25
Global Short Duration Income Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,25
Global Short Duration Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,35
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,35
Global Short Duration Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,35
Global Short Duration Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,35
Global Short Duration Income Fund	Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,65
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,65
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,65

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,64
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	0,65
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,65
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,65
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions A (EUR) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,73
Strategic Bond Fund	Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	1,73
Strategic Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2,03
Strategic Bond Fund	Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2,03
Strategic Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,60
Strategic Bond Fund	Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	0,10
Strategic Bond Fund	Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	1,43
Strategic Bond Fund	Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,78
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,78
Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,78
Strategic Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,78
Structured Credit Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,99
Structured Credit Income Fund	Actions A-QDIST (G) (EUR)	1,01
Structured Credit Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,40
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,39
Structured Credit Income Fund	Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,40
Structured Credit Income Fund	Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,59
Structured Credit Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,59
Structured Credit Income Fund	Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,58
US Dollar Bond Fund	Actions A (USD)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (CZK)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,03
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1,03
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,04
US Dollar Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	2,04
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,04
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,04
US Dollar Bond Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,03
US Dollar Bond Fund	Actions D-ACC (USD)	1,33
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,48
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,47
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (CHF) (hedged)	0,48
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,48
US Dollar Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	0,45
US Dollar Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,48
US Dollar Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,64
US Dollar Bond Fund	Actions Y (USD)	0,64
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,63
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,64
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,64
US Dollar Bond Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,64
US High Yield Fund	Actions A (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	1,39

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	1,39
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,39
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	2,39
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	2,39
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	2,39
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1,69
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	1,69
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1,89
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	0,73
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,73
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	0,73
US High Yield Fund	Actions RY (USD)	0,72
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (USD)	0,72
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,89
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,89
Compartiments Monétaires		
Euro Cash Fund	Actions A (EUR)	0,31
Euro Cash Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,31
Euro Cash Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,31
Euro Cash Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,19
Euro Cash Fund	Actions W-ACC (EUR)	0,21
Euro Cash Fund	Actions X-ACC (EUR)	0,09
Euro Cash Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,21
US Dollar Cash Fund	Actions A (USD)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (USD)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (HKD)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (GBP) (hedged)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,30
US Dollar Cash Fund	Actions W-ACC (USD)	0,20
US Dollar Cash Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,20
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund		
Fidelity Target™ 2020 Fund	Actions A (USD)	0,83
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A (EUR)	1,28
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,28
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,58
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,59
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A (EUR)	1,52
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,52
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,73
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,73
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A (EUR)	1,92
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,93
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A (EUR)	1,92
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,92
Fidelity Target™ 2040 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,93
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2045 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,91
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2050 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,92
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 octobre 2025

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 octobre 2025

	Catégorie d'Actions	TER (%)*
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions A (EUR)	1,94
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Fidelity Target™ 2055 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,94
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,95
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,96
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A (EUR)	1,94
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,95
Fidelity Target™ 2060 Fund	B1-Actions ACC (EUR)	2,94
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,96
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,96
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	0,83
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,83
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,34
Compartiments Absolute Return		
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	2,23
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	2,23
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	2,22
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,22
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	2,23
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2,22
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2,22
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	1,92
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,92
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,15
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	0,90
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,90
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,73
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,07
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (USD)	0,10
Absolute Return Global Equity Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,10
Absolute Return Global Equity Fund	X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,08
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	1,07
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,06
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,07
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,35
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,35
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,35
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,35
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,35
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,60
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,65
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,66
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,85
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,85
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (SGD)	0,85
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,85
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (USD)	1,76
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,75
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,76
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1,75
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,75
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,75
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,86
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,86
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (USD)	0,11
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,11
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,00
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés		
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,91
Institutional Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88

* TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses de la SICAV/Compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entrés en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres (SFTR) améliorent encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments dérivés financiers présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice semestriel clos le 31 octobre 2025, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 5 pour les prêts de titres et à l'annexe 13 pour les CFD.

Au 31 octobre 2025, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 5.

Actif engagé dans les opérations de financement sur titres au 31 octobre 2025

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 31 octobre 2025, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 5.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Absolute Return Global Equity Fund	USD	51 442 035	4,90	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1 592 308	1,34	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	57 594	0,00	-	-
China Consumer Fund	USD	5 035 654	0,15	-	-
China Innovation Fund	USD	508 083	0,29	-	-
Climate Solutions Fund	USD	376	0,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	6 044	0,00	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	20 402	0,14	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	364 646	0,09	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	2	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	2 449	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	11 562	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	13	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	12	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	7	0,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	5	0,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	3 064 598	0,02	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	776 284	0,04	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	594 260	0,26	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	44 509	0,03	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	349 929	0,31	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	904 411	0,02	-	-
Global Technology Fund	EUR	41 630	0,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	374	0,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	674 556	0,50	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	83 541	0,11	-	-
Pacific Fund	USD	195 798	0,02	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	802 109	0,75	-	-
Water & Waste Fund	USD	52 948	0,01	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 31 octobre 2025, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
ASEAN Fund	USD	1	France	2 198 408
		2	États-Unis	1 609 669
		3	Allemagne	590 112
		4	R.-U.	0
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	1	France	262 726
		2	R.-U.	111 928
		3	Japon	84 023
		4	Allemagne	47 394
Asian Bond Fund	USD	5	Suède	44
		1	France	1 186 239
		2	R.-U.	733 290
		3	Pays-Bas	514 278
Asian Special Situations Fund	USD	4	Suède	204 461
		5	Allemagne	29 854
		6	Japon	4 034
		1	R.-U.	774 449
		2	États-Unis	651 270
		3	Suisse	71 309
		4	Pays-Bas	71 132
		5	Allemagne	186
		6	France	63

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	R.-U.	3 817 662
		2	États-Unis	3 210 448
		3	France	311
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1	France	628 338
		2	R.-U.	470 076
		3	États-Unis	410 202
		4	Japon	2 095
Emerging Market Debt Fund	USD	1	R.-U.	1 940 812
		2	Pays-Bas	1 614 894
		3	France	1 475 990
		4	Suède	642 035
		5	Allemagne	93 745
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	1	États-Unis	15 167 666
		2	R.-U.	9 298 188
		3	France	7 341 362
European High Yield Fund	EUR	1	R.-U.	14 207 775
		2	France	11 487 288
		3	États-Unis	6 834 646
		4	Japon	5 167 087
		5	Allemagne	2 801 364
		6	Pays-Bas	1 570 334
		7	Suède	626 818
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	R.-U.	669 782
		2	France	567 375
		3	Japon	319 132
		4	États-Unis	272 249
		5	Allemagne	176 647
		6	Pays-Bas	58 689
		7	Suède	23 493
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	1	États-Unis	3 176
		2	France	2 336
		3	R.-U.	1 207
		4	Suisse	192
		5	Pays-Bas	192
		6	Allemagne	178
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	États-Unis	1 896
		2	France	1 395
		3	R.-U.	721
		4	Suisse	115
		5	Pays-Bas	115
		6	Allemagne	106
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	1	R.-U.	11 922
		2	France	11 889
		3	États-Unis	6 183
		4	Pays-Bas	4 507
		5	Japon	2 157
		6	Suède	1 738
		7	Allemagne	380
		8	Suisse	137
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1	R.-U.	311 921
		2	France	297 768
		3	États-Unis	147 645
		4	Pays-Bas	123 866
		5	Japon	111 541
		6	Suède	48 453
		7	Allemagne	11 669
		8	Suisse	2 004
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1	États-Unis	20 726
		2	France	15 246
		3	R.-U.	7 878
		4	Suisse	1 255
		5	Pays-Bas	1 252
		6	Allemagne	1 162
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1	États-Unis	19 774
		2	France	14 547
		3	R.-U.	7 514
		4	Suisse	1 197
		5	Pays-Bas	1 194
		6	Allemagne	1 108
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	1	États-Unis	11 090
		2	France	8 156
		3	R.-U.	4 217
		4	Suisse	671
		5	Pays-Bas	670
		6	Allemagne	621
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	1	États-Unis	8 433
		2	France	6 203
		3	R.-U.	3 205
		4	Suisse	511
		5	Pays-Bas	509
		6	Allemagne	473
Future Connectivity Fund	USD	1	R.-U.	1 439 778
		2	États-Unis	1 210 776

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Global Bond Fund	USD	3	France	117
		1	Japon	849 060
		2	R.-U.	56 931
Global Corporate Bond Fund	USD	1	R.-U.	392 388
		2	France	349 888
		3	Japon	278 998
		4	Allemagne	159 291
		5	États-Unis	113 359
		6	Suède	147
Global Financial Services Fund	EUR	1	États-Unis	400 033
		2	France	399 609
		3	R.-U.	0
Global High Yield Fund	USD	1	France	877 770
		2	R.-U.	333 178
		3	États-Unis	279 997
		4	Japon	53 147
		5	Allemagne	30 343
		6	Suède	28
Global Hybrids Bond Fund	USD	1	R.-U.	466 331
		2	France	449 757
		3	Japon	422 094
		4	Allemagne	240 990
		5	États-Unis	44 207
		6	Suède	222
Global Income Fund	USD	1	France	11 455 863
		2	R.-U.	7 313 659
		3	Japon	3 676 802
		4	États-Unis	2 847 201
		5	Allemagne	1 416 706
		6	Pays-Bas	767 735
		7	Suède	306 495
		8	Suisse	1 671
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	France	107 610
		2	États-Unis	92 233
		3	Japon	30 128
		4	R.-U.	23 785
		5	Pays-Bas	14 584
		6	Allemagne	5 410
		7	Suède	5 137
		8	Suisse	1 671
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	R.-U.	881 202
		2	États-Unis	753 789
		3	France	59 942
		4	Pays-Bas	10 060
		5	Japon	9 920
		6	Suède	4 002
		7	Allemagne	3 443
		8	Suisse	1 671
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	R.-U.	15 230
		2	France	11 633
		3	États-Unis	8 794
		4	Japon	7 959
		5	Allemagne	2 707
		6	Pays-Bas	948
		7	Suède	380
		8	Suisse	1 671
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	R.-U.	4 378 513
		2	France	3 813 115
		3	Japon	2 542 163
		4	États-Unis	1 587 524
		5	Allemagne	1 433 834
		6	Pays-Bas	200 618
		7	Suède	81 071
		8	Suisse	1 671
Global Short Duration Income Fund	USD	1	Japon	2 926 820
		2	R.-U.	2 161 564
		3	France	1 539 959
		4	Pays-Bas	1 254 799
		5	Suède	499 008
		6	Allemagne	219 735
		7	États-Unis	217 196
		8	Suisse	1 671
Global Technology Fund	EUR	1	France	12 968 076
		2	États-Unis	12 344 869
		3	Suisse	4 174 528
		4	Pays-Bas	4 164 178
		5	Allemagne	3 864 329
		6	R.-U.	3 832 681
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	France	162 326
		2	États-Unis	156 775
		3	Suisse	37 511
		4	Pays-Bas	37 418
		5	Allemagne	34 724
		6	R.-U.	34 439

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Greater China Fund	USD	1	États-Unis	4 087 487
		2	France	4 083 154
		3	R.-U.	1
India Focus Fund	USD	1	R.-U.	52 469 288
		2	États-Unis	44 123 840
		3	France	4 280
Japan Equity ESG Fund	JPY	1	États-Unis	186 964 622
		2	France	186 766 432
		3	R.-U.	48
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	R.-U.	63 045
		2	France	49 467
		3	Japon	38 456
		4	États-Unis	24 361
		5	Pays-Bas	14 337
		6	Allemagne	10 933
		7	Suède	5 709
Multi Asset Income ESG Fund	USD	1	États-Unis	661
		2	France	660
		3	R.-U.	0
Nordic Fund	SEK	1	États-Unis	341 132
		2	France	340 771
		3	R.-U.	0
Pacific Fund	USD	1	États-Unis	7 625 406
		2	Suisse	6 120 852
		3	Pays-Bas	6 105 676
		4	France	5 280 169
		5	R.-U.	2 782 417
		6	Allemagne	15 935
Switzerland Fund	CHF	1	États-Unis	4 326 870
		2	France	4 322 283
		3	R.-U.	1
US High Yield Fund	USD	1	R.-U.	7 410 917
		2	États-Unis	6 198 811
		3	France	5 086 938
		4	Japon	1 211 364
		5	Allemagne	691 616
		6	Suède	637

Garanties reçues pour les instruments dérivés de gré à gré

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. Au 31 octobre 2025, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	9 734	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	178	-	-	5 525	-	16 575	16 575
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	50 000	-	80 000	60 000	10 000
Asian Bond Fund	USD	-	9 902	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-	-	280 000
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-	140 000	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	49 740	507 342
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	150 367	5 783	1 928	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	10 000	50 000	-	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	-	-	-	10 000	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	-	226 801	479 772	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	2 393	36 444	1 402	467	11 587	187 931	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	-	130	-	-	1 598	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	-	3 446	-	-	23 577	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	50 000	50 000	-	-	110 000	-
Global Bond Fund	USD	-	-	51 804	-	-	293 557	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	8 291	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	107 483	4 134	1 378	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	77	-	-	3 881	-	77 000	11 644
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	138	-	-	1 043	2 658
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	17	1 516	245	19	137	1 349	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	35 052	430 048	726 540	115 513	47 085	1 988 410	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	48 567	1 868	623	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	8 673	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	-	-	756	201 599	10 000
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	-	-	-	30 000	-
Strategic Bond Fund	USD	-	280 000	-	-	10 000	350 000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	20 000	60 000
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1 620 000

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	2 228 994	38 934	-	-	4 010 241
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	30 000	50 794	713	-	-	98 919
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	20 000	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-	-	120 000
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-	409 684
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	69 635
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	-	163 862	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	10 000	130 000	40 000	150 000
European High Yield Fund	EUR	226 801	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	10 032	-	-	39 714	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	87	521	-	-	43	43
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	3 165	13 784	-	-	1 149	1 149
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	30 000	30 000	40 000
Global Bond Fund	USD	154 536	207 217	-	-	17 268	17 268
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	340 000	-	-
Global High Yield Fund	USD	50 000	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	29 937	-	-	117 129	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	479	17 530	306	-	-	35 694
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	154	552	-	-	46	60 411
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	120 771	747	-	1 652	62	62
Global Multi Asset Income Fund	USD	95 713	-	-	468 645	-	220 000
Global Short Duration Income Fund	USD	46 523	-	-	52 925	-	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	325 239	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	421 094	-	-	-	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	70 000	-	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	100 000	210 000	150 000
UK Special Situations Fund	GBP	190 000	30 000	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	691 126	-	-	-	-	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés de gré à gré au 31 octobre 2025

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 31 octobre 2025, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	6 287 903	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	219 279	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	220 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidités	9 902	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Liquidités	120 000	s. o.	Moins d'1 jour	AUD
China Consumer Fund	USD	Liquidités	409 684	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Innovation Fund	USD	Liquidités	280 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Liquidités	140 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	626 717	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	321 940	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	390 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European High Yield Fund	EUR	Liquidités	933 374	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	78 027	s. o.	Moins d'1 jour	USD
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	211 943	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Liquidités	859	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Liquidités	1 563	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	4 051	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	42 219	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	310 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	741 650	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidités	340 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global High Yield Fund	USD	Liquidités	50 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Liquidités	8 291	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidités	260 061	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	65 356	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	81 255	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	1	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	65 001	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	125 996	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	581	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	177 897	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	3 949 109	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	150 506	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	333 912	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	3 112	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	630 337	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Liquidités	100 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	1 100 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	300 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US Dollar Bond Fund	USD	Liquidités	1 620 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
US High Yield Fund	USD	Liquidités	691 126	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 31 octobre 2025

Au 31 octobre 2025, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 5.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	6 650 893	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	25 934	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(57 594)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	379 086	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	43 631	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Climate Solutions Fund	USD	Contrats de différence	(376)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Contrats de différence	(6 044)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(19 858)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	(364 646)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contrats de différence	(2)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contrats de différence	(1)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contrats de différence	(2 449)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	(11 562)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contrats de différence	(13)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contrats de différence	(12)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contrats de différence	(7)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contrats de différence	(5)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	(3 064 598)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(776 284)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(133 758)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	44 509	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	32 029	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(904 411)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	(41 630)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(374)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	385 366	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Contrats de différence	62 887	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(195 798)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	228 665	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Water & Waste Fund	USD	Contrats de différence	(52 948)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, gains et pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 31 octobre 2025 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	9 056	90,00	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(73 517 754)	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	24 878	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(2 581 396)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	526	90,00	-	-
America Fund	USD	Prêts de titres	162	90,00	-	-
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	2 067	90,00	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	2 777	87,50	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	29 095	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	731	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	94 044	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	53 764	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	267 744	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	7 253	90,00	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	188	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	7 328	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	(497 303)	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	175 637	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	1 827	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	21 391	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	2 392 167	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	16 353	90,00	-	-
Climate Solutions Fund	USD	Contrats de différence	(376)	100,00	0	100,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 694	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	6 278	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Contrats de différence	130 574	100,00	0	100,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	7 329	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	2 163	87,50	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	82 786	87,50	-	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	218 486	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	28 993	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	14 009	90,00	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	19 616	90,00	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	51 495	90,00	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(24 617)	100,00	0	100,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	81 119	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	500 360	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	395 038	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	15 031	90,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	603 131	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	23 270	88,20	-	-
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	1 872	90,00	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	48 255	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	4 608	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contrats de différence	(7)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	188	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contrats de différence	(4)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	111	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contrats de différence	15 552	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	358	87,60	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	66 527	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	4 770	87,80	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contrats de différence	(45)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	1 319	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contrats de différence	(43)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	1 271	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contrats de différence	(24)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	688	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contrats de différence	(18)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	516	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	19	87,60	-	-
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	28 816	90,00	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	6 307	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 060	87,50	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	1 994	90,00	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	9 081	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	(2 640 979)	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	140 624	90,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(3 420 973)	100,00	0	100,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	19 940	90,00	-	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	19 399	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	12 754	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	48 919	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	494	90,00	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	2 328	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	34 372	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 296	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	354 791	87,50	-	-
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	32 027	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	212 221	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	1 444	89,10	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	19 442	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	5 871	89,10	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	2 655 209	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	1 294	88,20	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	4 137 192	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	116 731	87,90	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	61 651	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	(148 209)	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	229 981	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(1 342)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	17 148	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	28 295	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	12 287	90,00	-	-
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	1 342 238	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 825	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	144	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	3 439	90,00	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	1 675 112	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	54 008	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	40 035 133	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	204	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	2 284 225	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	2 419	87,70	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Contrats de différence	384 029	100,00	0	100,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	3 036	88,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	351 032	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(250 385)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	131 935	90,00	-	-
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	93	87,50	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	1 605	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	27 544	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	1 999 883	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	1 640	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	6 067	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	353 874	87,50	-	-
Water & Waste Fund	USD	Contrats de différence	(52 948)	100,00	0	100,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	420	90,00	-	-
World Fund	USD	Prêts de titres	323 288	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	1 005	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	2 764	10,00	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	58	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Prêts de titres	18	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	230	10,00	0	0,00
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	397	12,50	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	3 232	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	104	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	13 435	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	7 680	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	805	10,00	0	0,00
Asian Special Situations Fund	USD	Prêts de titres	21	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	813	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	19 515	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	203	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	3 056	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	1 817	10,00	0	0,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	385	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	698	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	814	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	309	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	11 826	12,50	0	0,00
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	24 275	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	3 221	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	1 557	10,00	0	0,00
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	2 179	10,00	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	5 722	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	9 013	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	55 596	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	56 434	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1 670	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	3 105	11,80	0	0,00
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	208	10,00	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	5 359	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	512	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	21	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	12	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	51	12,40	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	661	12,20	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	147	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	141	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	76	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	57	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	3	12,40	0	0,00
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	3 201	10,00	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	701	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	151	12,50	0	0,00
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	221	10,00	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 297	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	15 625	10,00	0	0,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	2 216	10,00	0	0,00
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	2 155	10,00	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	1 417	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	5 435	10,00	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	55	10,00	0	0,00
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	259	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	4 910	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	328	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	50 684	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	3 558	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	177	10,90	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	717	10,90	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	173	11,80	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	16 033	12,10	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	8 807	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	25 551	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	1 905	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	3 143	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	1 365	10,00	0	0,00
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	149 134	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	203	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	16	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	382	10,00	0	0,00
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	186 074	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	5 997	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	4 446 403	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	23	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	341	12,30	0	0,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	413	12,00	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	39 000	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	14 651	10,00	0	0,00
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	13	12,50	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	178	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	3 060	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	182	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	867	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	50 554	12,50	0	0,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	47	10,00	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	35 920	10,00	0	0,00

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Opérations croisées

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes des autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ou (ii) leurs « comptes internes » (c.-à-d. les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice semestriel clos le 31 octobre 2025.

Autres informations

Au cours de l'exercice, la principale catégorie A-EUR de Euro 50 Index Fund a dégagé un rendement de 11,51 % net en euros, alors que l'indice Solactive Euro 50 NTR Index a enregistré un rendement de 11,31 %.

Liste des gérants de portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des gérants de portefeuille par délégation pour l'exercice semestriel considéré.

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
All China Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Bond ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Bond Fund	
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
	Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Climate Transition Bond Fund	FIL Investments International
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Europe Equity ESG Fund	FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International
European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
European Smaller Companies ESG Fund	FIL Investments International
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Future Connectivity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Demographics Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Equity Income ESG Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global Healthcare Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Iberia Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Equity ESG Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Fidelity Management & Research Company LLC
Multi Asset Income ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International Fidelity Management & Research Company LLC

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Water & Waste Fund	FIL Investments International
World Fund	FIL Investments International

Siège social

Fidelity Funds

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de portefeuille

FIL Fund Management Limited

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Conservateur et Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

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

Distributeur général

FIL Distributors

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Distributeurs d'Actions

FIL Distributors International Limited

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapour
018960
Singapour

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

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

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent teneur du registre des actions au porteur

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant pour l'Autriche

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour le Danemark

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

Représentant pour Malte

Bank of Valletta (BOV) Asset Management

58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malte

Représentant pour la Norvège

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapour
018960
Singapour

Représentant pour l'Afrique du Sud

Prescient Management Company Ltd

Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

Représentant pour la Suède

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour la Suisse

BNP PARIBAS

Paris, Zurich Branch,
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant pour Taïwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Représentant pour le Royaume-Uni

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.